

Heidelblue S.A. y Subsidiaria

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019
junto con el informe de los auditores independientes

Heidelblue S.A. y Subsidiaria

Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros consolidados

- Situación financiera
- Resultados integrales
- Cambios en el patrimonio
- Flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Heidelblue S.A.:**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Heidelblue S.A.** (una sociedad anónima constituida en Ecuador) y **Subsidiaria (el Grupo)**, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Heidelblue S.A. y Subsidiaria** al 31 de diciembre de 2019, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la gerencia sobre los estados financieros consolidados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Informe de los auditores independientes (continuación)

En la preparación de estos estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros consolidados tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

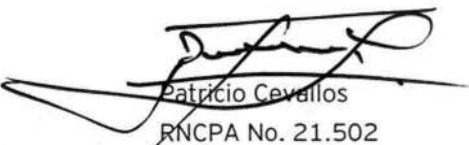
- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros consolidados debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.

Informe de los auditores independientes (continuación)

- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.
- Obtenemos suficiente evidencia de auditoría que es apropiada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo, para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y desarrollo de la auditoría del grupo. Seguimos siendo responsables únicamente de nuestra opinión de auditoría.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo en caso de existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
1 de abril de 2020

Heidelblue S.A. y Subsidiaria

Estados consolidados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	8	625,881	523,777
Cuentas por cobrar comerciales	9	3,881,312	3,200,115
Otras cuentas por cobrar		67,594	122,028
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10(a)	10,426	5,951
Impuestos por recuperar	15(a)	552,112	577,017
Inventarios		38,938	31,308
Pagos anticipados		196,324	175,060
Total activo corriente		5,372,587	4,635,256
Activo no corriente:			
Propiedades, vehículos y equipos	11	1,434,657	1,166,585
Activos por derecho de uso	12	213,350	-
Activos intangibles		80,016	72,523
Otros activos no corrientes		27,398	30,185
Activo por impuesto diferido	15(c)	191,128	85,052
Total activo no corriente		1,946,549	1,354,345
Total activo		7,319,136	5,989,601



Javier Alfredo Negrete Nuñez
Representante Legal



Víctor Cevallos Córdova
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Heidelblue S.A. y Subsidiaria

Estados consolidados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente:			
Obligaciones financieras	13	148,047	643,618
Acreedores comerciales		311,578	129,969
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10(a)	1,163,335	250,395
Obligaciones por arrendamiento, porción corriente	12	162,437	-
Impuestos por pagar	15(a)	229,998	150,294
Beneficios a empleados	14(a)	1,078,884	956,503
Total pasivo corriente		3,094,279	2,130,779
Pasivo no corriente:			
Obligaciones financieras	13	126,799	40,370
Obligaciones por arrendamiento, porción no corriente	12	56,944	-
Beneficios a empleados	14(b)	1,609,099	1,379,736
Total pasivo no corriente		1,792,842	1,420,106
Total pasivo		4,887,121	3,550,885
Patrimonio:			
Capital social	16	800	800
Aporte de accionistas	17	904,720	904,720
Reserva legal	18	400	400
Resultados acumulados	19	1,276,898	1,281,574
Patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora		2,182,818	2,187,494
Participación no controladora		249,197	251,222
Total patrimonio		2,432,015	2,438,716
Total pasivo y patrimonio		7,319,136	5,989,601



Javier Alfredo Negrete Nuñez
Representante Legal



Víctor Cevallos Córdova
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Heidelblue S.A. y Subsidiaria

Estados consolidados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Ingresos de acuerdos con clientes	3(i) y 20	22,807,066	20,066,642
Otros ingresos		190,288	186,002
		22,997,354	20,252,644
Costo de servicios	21	(20,910,788)	(18,428,692)
Utilidad bruta		2,086,566	1,823,952
Gastos:			
Gastos de administración	21	(1,285,817)	(1,275,189)
Gastos financieros		(152,194)	(40,203)
Gastos financieros asociados a obligaciones por arrendamientos	12	(17,578)	-
Otros gastos		(55,919)	(80,150)
Total gastos		(1,511,508)	(1,395,542)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		575,058	428,410
Impuesto a la renta	15(b)	(132,955)	(127,032)
Utilidad neta		442,103	301,378
Resultado neto atribuible a:			
Accionistas de la controladora		392,760	254,169
Participación no controladora		49,343	47,209
Utilidad neta		442,103	301,378
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdida) ganancia actuarial atribuible a accionistas de la controladora		19,338	(5,858)
(Pérdida) ganancia actuarial atribuible a participación no controladora		2,244	(679)
Utilidad neta y resultado integral		463,685	294,841

Javier Alfredo Negrete Nuñez
Representante Legal

Víctor Cevallos Córdova
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Heidelblue S.A. y Subsidiaria

Estados consolidados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aporte de accionistas	Reserva legal	Resultados acumulados	Total patrimonio atribuible a Heidelblue S.A.	Participación no controladora	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017	800	904,720	400	1,410,712	2,316,632	261,706	2,578,338
Más (menos):							
Dividendos declarados (Véase Nota 19)	-	-	-	(332,713)	(332,713)	-	(332,713)
Utilidad neta	-	-	-	254,169	254,169	47,209	301,378
Otros ajustes	-	-	-	(44,736)	(44,736)	(5,190)	(49,926)
Pérdida actuarial (Véase Nota 14(b))	-	-	-	(5,858)	(5,858)	(679)	(6,537)
Participación en dividendos de Subsidiaria	-	-	-	-	-	(51,824)	(51,824)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	800	904,720	400	1,281,574	2,187,494	251,222	2,438,716
Más (menos):							
Dividendos declarados (Véase Nota 19)	-	-	-	(416,774)	(416,774)	-	(416,774)
Utilidad neta	-	-	-	392,760	392,760	49,343	442,103
Ganancia actuarial (Véase Nota 14(b))	-	-	-	19,338	19,338	2,244	21,582
Participación en dividendos de Subsidiaria	-	-	-	-	-	(53,612)	(53,612)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	800	904,720	400	1,276,898	2,182,818	249,197	2,432,015



Javier Alfredo Negrete Nuñez
Representante Legal



Víctor Cevallos Córdova
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

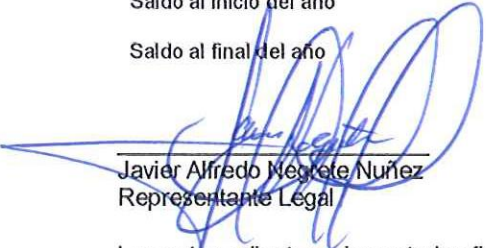
Heidelblue S.A. y Subsidiaria

Estados consolidados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	575,058	428,410
Ajustes para conciliar la utilidad antes de provisión para impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciaciones y amortizaciones	374,965	123,449
Beneficios a empleados	351,141	338,896
Provision cuentas incobrables	34,145	48,634
Pérdida en venta y baja de propiedad, vehículos y equipo	21,013	12,645
Intereses en obligaciones por arrendamiento	17,578	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar comerciales	(715,342)	(689,915)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	54,434	(46,263)
(Aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(4,475)	(5,309)
Disminución en impuestos por recuperar	232,897	219,044
(Aumento) en inventarios	(7,630)	(10,616)
(Aumento) en pagos anticipados	(21,264)	(106,201)
Disminución en otros activos no corrientes	2,789	6,373
Aumento (disminución) en acreedores comerciales	181,609	(57,494)
Aumento en cuentas por pagar a partes relacionadas	148,747	395
Aumento (disminución) en beneficios a empleados corto plazo	122,381	(6,117)
Aumento (disminución) en impuestos por pagar	79,704	(6,025)
(Disminución) en beneficios empleados largo plazo	(100,196)	(152,653)
	1,347,554	97,253
Impuesto a la renta pagado	(447,023)	(383,881)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	900,531	(286,628)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, vehículo y equipo	(604,128)	(669,187)
Adiciones de activos intangibles	(7,493)	(5,509)
Venta de propiedad, vehículo y equipo	96,607	41,803
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(515,014)	(632,893)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Pago de préstamos	(683,832)	(7,308)
Préstamos recibidos de bancos locales	274,690	691,296
Préstamos recibidos de partes relacionadas	350,000	250,000
Pago por arrendamiento	(168,076)	-
Dividendos pagados	(49,790)	(332,713)
Dividendos pagados parte no controladora	(6,405)	(51,824)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(283,413)	549,451
Aumento (disminución) neta en efectivo en caja y bancos	102,104	(370,070)
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	523,777	893,847
Saldo al final del año	625,881	523,777


Javier Alfredo Negrete Nuñez
Representante Legal


Víctor Cevallos Córdova
Contador General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Heidelblue S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Heidelblue S.A. (en adelante “la Compañía”) se constituyó en el Ecuador el 16 de junio de 2014 y su principal actividad consiste en la tenencia de acciones. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene participación en el capital de:

	% Participación	Actividad principal
Asesoría, Seguridad y Vigilancia - “ASEVIG-LIDERMAN” Cía. Ltda.	89.60%	Servicios de protección y vigilancia

La dirección registrada de la Compañía es la Cdla. La Fae, Mz. 33, Villa 12, Guayaquil-Ecuador.

Los estados financieros consolidados de Heidelblue S.A. y Subsidiaria (el Grupo) por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 23 de marzo de 2020 y deberán ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros. La gerencia considera que serán aprobados sin modificación.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Grupo. Los estados financieros consolidados se presentan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación del Grupo.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que el Grupo ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para periodos que se inician a partir del 1 de enero de 2019, como se menciona en la Nota 4.

3. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

(a) Consolidación de estados financieros-

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros individuales de Heidelblue S. A. y Asesoría, Seguridad y Vigilancia - “ASEVIG-LIDERMAN” Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2019 y 2018. El

Notas a los estados financieros (continuación)

control se logra cuando el inversor está expuesto o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre esta última.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando la controladora obtiene el control sobre la subsidiaria y finaliza cuando la controladora pierde el control sobre la misma. Los activos, pasivos, ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el ejercicio se incluyen en los estados financieros consolidados desde la fecha en que la controladora adquiere el control de la subsidiaria hasta la fecha en que la controladora deja de controlar la misma.

Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo dentro del Grupo que se relacionen con transacciones entre los miembros del Grupo se eliminan en su totalidad en el proceso de consolidación.

(b) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos presentado en el estado de situación financiera se registra al costo y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(c) Instrumentos financieros-

(i) Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial-

Los activos financieros se clasifican al momento del reconocimiento inicial al:

- Costo amortizado,
- Valor razonable a través de otros resultados integrales
- Valor razonable a través de resultados del año

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio del Grupo para la gestión de cada activo financiero. Con la excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento significativo o para las cuales el Grupo ha aplicado el recurso práctico.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o a valor razonable a través de otros resultados integrales, es necesario que estos otorguen el derecho al Grupo a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba "SPPI" y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio del Grupo para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Medición posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de deuda)
- Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales (instrumentos de patrimonio)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado

Los activos financieros del Grupo se clasifican en préstamos y cuentas por cobrar (activos financieros a costo amortizado).

Activos financieros a costo amortizado (instrumentos de deuda)

Esta categoría es la más relevante para el Grupo y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros del Grupo al costo amortizado incluyen cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- El Grupo ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y
 - (a) el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o
 - (b) el Grupo no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando el Grupo ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo

financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, el Grupo continúa reconociendo el activo. En ese caso, el Grupo también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que el Grupo tiene retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros y el monto máximo que el Grupo puede ser requerida para pago.

Deterioro de activos financieros

El Grupo reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales, el Grupo aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, el Grupo no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. El Grupo ha elaborado una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con la industrial en la cual opera el Grupo.

El Grupo también puede considerar que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas

consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que el Grupo reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

(ii) Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

Medición posterior

La medición de los pasivos financieros depende de su clasificación. Los pasivos financieros de el Grupo corresponden a préstamos y cuentas por pagar.

Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para el Grupo. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

El Grupo mantiene en esta categoría acreedores comerciales, cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones financieras.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación derivada del pasivo se cancela.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo acreedor en términos sustancialmente diferentes, o los términos existentes se modifican sustancialmente, tal intercambio o modificación se trata como la baja de la deuda original y el reconocimiento de una nueva deuda. La diferencia en los valores en libros se reconoce en el estado de resultados.

(iii) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se reporta en el estado de situación financiera, si existe actualmente un derecho legal exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Propiedades, vehículos y equipos-

Las propiedades, vehículos y equipos se miden al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo inicial de las propiedades, vehículos y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo necesario para poner dicho activo en operación y, en el caso de activos que califican, el costo de financiamiento. El precio de compra es el importe total pagado y el valor razonable de cualquier otra contraprestación entregada para adquirir el activo. Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos en el estado de resultados integrales según se incurren.

Los bienes clasificados como propiedades, vehículos y equipos se deprecian en forma lineal, a lo largo de su vida útil la que se expresa en años. A continuación, se presenta una descripción de las estimaciones de vida útil para estos activos:

	<u>Años</u>
Equipos de comunicación	10
Equipos de seguridad	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	3
Vehículos:	
Autos	3
Motos	5

Una partida de propiedades, vehículos y equipos es retirada al momento de su venta o cuando no se esperan beneficios económicos de su uso o venta posterior. Cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo fijo (calculada como la diferencia entre los ingresos por la venta y el valor en libros del activo) es incluida en el estado de resultados integrales en el año en que se retira el activo.

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación seleccionados se revisan y ajustan prospectivamente a la fecha de cierre de cada ejercicio, de corresponder.

(e) Activos intangibles-

Los activos intangibles adquiridos se miden inicialmente al costo. Luego del reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. Los activos intangibles generados internamente, excepto los costos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado de resultados del ejercicio en el que dicho desembolso se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles se evalúan como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vida finita se amortizan en línea recta durante la vida útil económica y se evalúa por deterioro cada vez que hay indicios de que el activo puede verse afectado.

El período de amortización y el método de amortización del activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos a la fecha del estado de situación financiera. Los cambios en la vida útil esperada o en el

patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al modificar el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados integrales en la categoría de gastos de acuerdo a la naturaleza de dicho activo intangible.

Las ganancias o pérdidas derivadas de la baja en cuentas de un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo y se reconocen en el estado de resultados integrales cuando el activo es dado de baja.

(f) **Deterioro de activos no financieros-**

El Grupo evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos no financieros se ha deteriorado. Si existe tal indicio, el Grupo hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada activo individual, a menos que el activo no genere flujos de efectivo que sean largamente independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido valor y es reducido a ese importe recuperable. Para determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para la determinación del valor razonable menos el costo de venta, se toman en cuenta operaciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de operaciones, se utiliza el modelo de valoración que resulte más apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, cotizaciones de acciones y otros indicadores disponibles de valor razonable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la gerencia del Grupo considera que no existen indicios del tipo operativo o económico que indiquen que el valor neto registrado como activos no financieros no pueda ser recuperado.

(g) **Impuestos-**

Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido como el importe esperado que sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de cada Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta para los períodos futuros es reconocido usando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre la base impositiva y contable de los activos y pasivos en la fecha del estado de situación financiera.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas tributarias amortizables, en la medida en que sea probable la existencia de utilidad tributaria futura contra las cuales se puedan imputar esos créditos fiscales o pérdidas tributarias amortizables.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva futura para permitir que se utilice la totalidad o una parte de dichos activos. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha del estado de situación financiera y se reconocen en la medida en que se torne probable que la utilidad tributaria futura permita recuperar dichos activos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

El impuesto diferido relacionado con las partidas no reconocidas en el estado de situación financiera se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con la transacción subyacente con la que se relaciona, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos impositivos corrientes, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta al impuesto y con la misma autoridad tributaria.

El activo por impuesto diferido no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al valor agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

(h) Beneficios a empleados-

Corto plazo:

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios, se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios. Se consideran retribuciones de corto plazo: sueldos y salarios y contribuciones a la seguridad social, permisos

remunerados, incentivos y otras retribuciones no monetarias como: asistencia médica, y seguro de accidentes personales.

Como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Largo plazo:

Según las leyes laborales vigentes, las Compañías mantienen un plan de jubilación patronal y desahucio que se registra con cargo a resultados del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados a la tasa de interés.

La política contable del Grupo para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad en los otros resultados integrales en el período en el que ocurren.

(i) Reconocimiento de ingresos-

Ingresos provenientes de acuerdos con clientes

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los servicios al cliente por un importe que refleja la contraprestación a la que el Grupo espera tener derecho a cambio de dichos servicios.

El plazo normal de crédito es de 120 días a partir de la prestación de los servicios.

Al determinar el precio de transacción para la prestación de servicios, el Grupo evalúa los efectos de contraprestaciones variables, la existencia de componentes financieros significativos, contraprestaciones no monetarias, y contraprestaciones a pagar al cliente.

(i) Consideración variable

El Grupo evalúa la existencia de un monto variable dentro de sus acuerdos con clientes y estima el monto de la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de la prestación de servicios al cliente.

La consideración variable es estimada al inicio del acuerdo y hasta el momento en que el Grupo tiene la obligación en firme de entregar estas consideraciones al cliente.

De acuerdo a la evaluación efectuada por el Grupo, no se poseen consideraciones variables como parte de los acuerdos con clientes.

(ii) Componente de financiamiento significativo

Los ingresos generados por el Grupo son a corto plazo, por lo que la recuperación de la contraprestación a recibir es efectuada en un periodo menor a 12 meses, contados desde la transferencia del control del servicio al cliente y el periodo de cobro especificado, por lo que la administración concluye que no hay un componente de financiamiento significativo.

(iii) Consideración no monetaria

El Grupo no recibe consideraciones no monetarias de clientes que estén incluidas en el precio de la transacción y que requieran ser medidas al valor razonable de la consideración no monetaria recibida.

(iv) Consideraciones pagadas a clientes

El Grupo no incurre en consideraciones pagadas a clientes.

Estimaciones y supuestos significativos bajo NIIF 15

El Grupo para aplicar NIIF 15 realizó los siguientes juicios y supuestos significativos:

Principal versus agente

El Grupo ha evaluado sus acuerdos con clientes en relación a las obligaciones de desempeño que tiene con éstos, y ha concluido que en todas estas obligaciones el Grupo actúa como principal, por las siguientes consideraciones:

- El servicio es controlado por el Grupo hasta el momento en que este es entregado al cliente, por tanto el riesgo del servicio es del Grupo.
- El Grupo tiene el riesgo de la recuperación del crédito otorgado al cliente.
- El Grupo tiene el derecho para definir el precio de venta al cual será entregado cada obligación de desempeño.

Activo contractual

Un activo contractual es el derecho contractual reconocido a cambio de los servicios transferidos al cliente y no cobrados. Si el Grupo transfiere servicios a un cliente antes de que el cliente efectúe el pago o antes de la fecha de vencimiento de este, se reconoce un activo contractual por la contraprestación obtenida.

Cuentas por cobrar comerciales

Una cuenta por cobrar representa el derecho del Grupo a una contraprestación que es incondicional (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de la contraprestación sea ejecutado).

Obligaciones del contrato – pasivo contractual

Una responsabilidad contractual es la obligación de transferir servicios a un cliente para el cual el Grupo recibió una consideración. Si un cliente paga una contraprestación antes de que el Grupo transfiera los servicios al cliente, se reconoce un pasivo contractual, cuando el pago es realizado. Los pasivos contractuales se reconocen como ingresos cuando los servicios han sido entregados al cliente.

(j) Reconocimiento de costos y gastos-

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(k) Valor razonable-

El Grupo mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera. El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

Notas a los estados financieros (continuación)

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por el Grupo.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

La medición del valor razonable de activos no financieros toma en consideración la capacidad de un participante en el mercado para generar beneficios económicos mediante el mayor y mejor uso del activo o vendiéndolo a otro participante en el mercado que usaría el activo de la mejor manera posible.

El Grupo utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, el Grupo determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía de valor razonable mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia del Grupo determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables del Grupo.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, el Grupo ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

(I) Arrendamientos-

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Notas a los estados financieros (continuación)

Un arrendatario puede optar por no aplicar los requerimientos de la NIIF 16 en:

- (i) arrendamientos a corto plazo; y
- (ii) arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar un activo identificado, la Compañía evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado, el mismo que puede especificarse de forma explícita o implícita, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente la totalidad de la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho sustantivo de sustituir el activo a lo largo de todo el periodo de uso, entonces el activo no está identificado;
- La Compañía tiene el derecho de obtener sustancialmente la totalidad de los beneficios económicos de uso del activo durante todo el período de uso; y
- La Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado a lo largo de todo el periodo en uso;
- La Compañía tiene este derecho cuando puede tomar de decisiones que son más relevantes para cambiar el cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales, en los que todas las decisiones acerca del cómo y para qué propósito se utiliza el activo están predeterminados, la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo si:
 - tiene el derecho de operar el activo; o
 - ha diseñado el activo de una manera que predetermina la forma y con qué propósito se va a utilizar.

En su rol de arrendatario, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo del arrendamiento.

Activo por derecho de uso:

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende la cantidad inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, además de los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos de desmantelamiento del activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos cualquier incentivo recibido por el arrendamiento.

El activo por derecho de uso se deprecia linealmente sobre el plazo menor entre el plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Además, el activo por derecho de uso está sujeto a evaluación de deterioro, si existieran indicios del mismo.

Pasivo por derecho de uso:

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no son pagados a la fecha de inicio, descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o en caso de que la tasa no pueda ser fácilmente determinada, se aplica la tasa incremental de deuda.

Los pagos de arrendamientos comprenden: pagos fijos o variables que dependen de un índice o una tasa. Cuando los arrendamientos incluyen opciones de terminación o extensión que la Compañía considera con certeza razonable de ejercerlas, el costo de la opción es incluido en los pagos de arrendamientos.

La medición posterior de pasivo se efectúa cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros derivados de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la cantidad que se espera pagar por una garantía del valor residual o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, ampliación o terminación, reconoce un ajuste en el valor en libros del activo por derecho de uso, o en los resultados si el activo por derecho de uso no presenta saldo contable.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor:

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos para los contratos de arrendamiento que, en la fecha de inicio, tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y no contienen una opción de compra (arrendamientos a corto plazo). También aplica la exención para los activos de bajo valor. Los pagos de arrendamiento que se den en arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen como gastos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

(m) Eventos posteriores-

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

4. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevas normas e interpretaciones

Durante el año 2019, la Compañía ha aplicado NIIF 16 por primera vez. La naturaleza y los efectos de los cambios originados por la aplicación de estas nuevas normas se lo detalla a continuación:

(a) NIIF 16 - Arrendamientos

NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta todos los arrendamientos bajo un modelo único en el estado de situación financiera similar a la contabilización de los arrendamientos financieros según la NIC 17.

NIIF 16 incluye dos exenciones de reconocimiento para los arrendatarios, arrendamientos de activos de "poco valor" (por ejemplo computadoras personales) y arrendamientos a corto plazo (arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para realizar los pagos del arrendamiento (el pasivo del arrendamiento) y un activo que representa el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (el activo por derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses en el pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación en el activo por derecho de uso.

También se requerirá que los arrendatarios vuelvan a medir el pasivo del arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos (por ejemplo, cambio en el plazo del arrendamiento, cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos, entre otros). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la nueva medición del pasivo de arrendamiento como un ajuste al activo por derecho de uso.

Notas a los estados financieros (continuación)

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad actual según la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos los arrendamientos utilizando el mismo principio de clasificación que en la NIC 17 y distinguiendo entre dos tipos de arrendamientos: los arrendamientos operativos y los arrendamientos financieros.

El efecto registrado al 1 de enero de 2019 producto de la adopción de NIIF 16 fue el siguiente:

	1 de enero de 2019
Activos	
Activo por derecho de uso	369,879
Pasivos	
Obligaciones por arrendamiento	369,879

La Compañía mantiene contratos de arrendamiento de alquiler de bienes inmuebles y vehículos. Antes de la adopción de la NIIF 16, la Compañía clasificó cada uno de sus arrendamientos en la fecha de inicio como arrendamiento operativo.

La naturaleza y explicación de los ajustes identificados es como sigue:

Arrendamientos contabilizados anteriormente como arrendamientos operativos

La Compañía reconoció los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para aquellos arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor.

Los activos por derecho de uso para los arrendamientos se reconocieron con base en la cantidad igual a los pasivos por arrendamiento, ajustados por cualquier pago de arrendamiento prepago y devengado previamente reconocido. Los pasivos por arrendamiento se reconocieron con base en el valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados a la tasa de interés a la fecha de adopción.

La Compañía también aplicó los recursos prácticos disponibles en los que:

- Usó una tasa de descuento única para los arrendamientos con características similares.
- Se basó en su evaluación de si los arrendamientos son onerosos inmediatamente antes de la fecha de adopción.
- Aplicó las exenciones de arrendamientos a corto plazo a los arrendamientos con plazo de arrendamiento que finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de adopción.
- Excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de adopción.
- Análisis retrospectivo utilizado para determinar el plazo del arrendamiento, si es que el contrato contenía opciones para extender o terminar el arrendamiento.

(b) CINIIF 23 - Incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a la renta

CINIIF 23 aborda la contabilidad de los impuestos a la renta cuando los tratamientos fiscales implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 Impuestos. No se aplica a impuestos o gravámenes fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye específicamente requisitos relacionados con intereses y multas asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si la Compañía considera tratamientos fiscales inciertos por separado;
- Los supuestos que hace la Compañía sobre la revisión de los tratamientos fiscales por parte de la autoridad fiscal;
- Cómo la Compañía determina la ganancia tributaria (pérdida tributaria), bases impositivas, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas impositivas; y,
- Cómo la Compañía considera cambios en hechos y circunstancias.

La Compañía determina si se debe considerar cada tratamiento fiscal incierto por separado o en conjunto con uno o más tratamientos fiscales inciertos y utiliza el enfoque que predice mejor la resolución de la incertidumbre.

La Compañía aplica un juicio significativo al identificar incertidumbres sobre los tratamientos del impuesto a la renta. Tras la adopción de CINIIF 23, la Compañía consideró que no tiene posiciones fiscales inciertas. La Compañía determinó, con base a un análisis con sus asesores legales y tributarios, que es probable que sus tratamientos fiscales sean aceptados por las autoridades fiscales. CINIIF 23 no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía.

5. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Varios de los importes incluidos en los estados financieros consolidados implican el uso de criterios y/o estimaciones. Estos criterios y estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias, teniendo en cuenta la experiencia previa; sin embargo, los resultados finales podrán diferir de las estimaciones incluidas en los estados financieros consolidados.

La preparación de los estados financieros consolidados incluye los siguientes criterios y estimaciones significativas utilizadas por la gerencia:

Estimación para cuentas incobrables-

El Grupo reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales (de aplicar).

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Enfoque simplificado aplicado para cuentas por cobrar comerciales y activos contractuales.

Impuestos-

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. Las Compañías del Grupo calculan provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de la autoridad tributaria. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones tributarias anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones tributarias realizadas por el Grupo y sus asesores legales. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de las Compañías.

Obligaciones por beneficios a empleados-

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión y beneficios por terminación de empleo, se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de los bonos corporativos de alta calidad en el mercado de E.U.A.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según Registro Oficial No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

6. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaren al 1 de enero de 2020. En este sentido, el Grupo tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 17 – Contratos de seguro	1 de enero de 2021
Modificaciones a las referencias del marco conceptual en la norma NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones de la NIIF 3: Definición de un negocio	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición material	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocios conjuntos	Por definir

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

Los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se conformaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al valor nominal				
Efectivo en caja y bancos	625,881	-	523,777	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	3,881,312	-	3,200,115	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10,426	-	5,951	-
Otras cuentas por cobrar	67,594	-	122,028	-
Total activos financieros	4,585,213	-	3,851,871	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	148,047	126,799	643,618	40,370
Acreedores comerciales	311,578	-	129,969	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,163,335	-	250,395	-
Obligaciones por arrendamiento	162,437	56,944	-	-
Total pasivos financieros	1,785,397	183,743	1,023,982	40,370

El efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas se aproximan al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

8. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Los fondos se mantienen en bancos locales, son de libre disponibilidad y no generan intereses.

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	2019	2018
Clientes	4,190,098	3,474,756
Menos- Provisión para cuentas de dudoso cobro	(308,786)	(274,641)
	3,881,312	3,200,115

Las cuentas por cobrar no generan intereses y poseen un período de crédito de hasta 120 días.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Corriente	2,812,734	2,165,266
Vencidos:		
Menores a 30 días	711,478	580,098
De 31 a 60 días	165,925	160,137
De 61 a 90 días	102,592	72,253
Mayor a 90 días	397,369	497,012
Total	4,190,098	3,474,766

A continuación, se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro al 31 de diciembre de 2019 y de 2018:

	2019	2018
Saldo al inicio	274,641	226,017
Más- Provisión (Véase Nota 21)	34,145	48,624
Saldo al final	308,786	274,641

10. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza de la relación	País	2019	2018
Por cobrar:				
Borja Arellano Juan Pablo	Accionista	Ecuador	10,426	5,951
Por pagar:				
Azzaro Trading S.A.C. (1)	Relacionada	Perú	1,053,272	250,395
J & V Resguardo S.A.C.	Relacionada	Perú	19,733	-
Borja Arellano Juan Pablo (2)	Accionista	Ecuador	90,330	-
			1,163,335	250,395

(1) Incluye préstamo recibido por 250,000 y 350,000 que genera una tasa de interés de 5.30% y 7.50% anual respectivamente y que tiene vencimiento en diciembre de 2019, incluye intereses por préstamos recibidos por 28,475, incluye dividendos por pagar por 323,862, incluye asesoría gerencial por 100,935.

(2) Corresponde a dividendos por pagar, repartidos durante el año 2019.

Durante los años 2019 y 2018, las principales transacciones celebradas entre partes relacionadas fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Prés- tamos reci- bidos	Dividen- dos pagados (1)	Gastos de geren- cia	Otros
<u>Año 2019</u>				
Borja Arellano Juan Pablo	-	12,255	-	-
Azzaro Trading S.A.C	350,000	43,940	121,376	28,080
J&V Resguardo S.A.C	-	-	-	13,737
	<u>350,000</u>	<u>56,195</u>	<u>121,376</u>	<u>41,817</u>
<u>Año 2018</u>				
Borja Arellano Juan Pablo	-	90,918	-	5,309
Azzaro Trading S.A.C	250,000	293,619	105,290	14,949
J&V Resguardo S.A.C	-	-	-	15,389
	<u>250,000</u>	<u>384,537</u>	<u>105,290</u>	<u>35,647</u>

- (1) Corresponden a dividendos pagados durante el año 2019 a Borja Arellano Juan Pablo, por su participación en Asesoría, Seguridad y Vigilancia - "ASEVIG-LIDERMAN" Cía. Ltda. y por la participación en Heidelblue S.A. por el monto de 6,405 y 5,850 respectivamente.

Corresponden a dividendos pagados durante el año 2019 a Azzaro Trading S.A.C, por su participación en Heidelblue S.A. por el monto de 43,940.

Las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en los términos y condiciones acordadas entre las partes. Los saldos pendientes al cierre del año, diferente al generado por préstamos recibidos no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No existen garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

(b) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Heidelblue S.A. y Subsidiaria, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en transacciones no habituales o relevantes.

(c) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave-

La gerencia clave del Grupo incluye la gerencia general, sub-gerencia financiera-administrativa, sub-gerencia de operaciones y sub-gerencia de gestión de talento humano. Durante los años 2019 y 2018, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos y beneficios sociales y bonificaciones de la gerencia clave del Grupo, se presentan como siguen:

	2019	2018
Remuneraciones	315,176	291,029
Bonificaciones	4,000	20,875
	<u>319,176</u>	<u>311,904</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

11. PROPIEDADES, VEHICULOS Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de propiedades, vehículos y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto
Terrenos	-	-	-	23,000	-	23,000
Equipos de comunicación	369,444	(205,960)	163,484	257,248	(177,123)	80,125
Equipos de seguridad	577,717	(258,627)	319,090	516,177	(215,121)	301,056
Muebles, enseres y equipo de oficina	59,477	(39,823)	19,654	58,010	(34,769)	23,241
Equipos de computación	168,385	(123,449)	44,936	133,551	(106,937)	26,614
Vehículos	1,112,190	(224,697)	887,493	873,274	(160,725)	712,549
	<u>2,287,213</u>	<u>(852,556)</u>	<u>1,434,657</u>	<u>1,861,260</u>	<u>(694,675)</u>	<u>1,166,585</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el movimiento de propiedades, vehículos y equipos fue el siguiente:

	Terre- nos	Equipo de comuni- cación	Equipo de seguri- dad	Mue- bles, ense- res y equipo de oficina	Equipos de compu- tación	Vehicu- los	Total
Costo:							
Saldo al 31 de diciembre 2017	23,000	253,492	434,573	49,168	111,447	441,082	1,312,762
Adiciones (1)	-	4,021	81,604	8,842	22,104	552,616	669,187
Ventas y/o retiros	-	(265)	-	-	-	(120,424)	(120,689)
Saldo al 31 de diciembre 2018	23,000	257,248	516,177	58,010	133,551	873,274	1,861,260
Adiciones (1)	-	40,592	133,144	1,467	34,834	394,091	604,128
Reclasificaciones	-	71,604	(71,604)	-	-	-	-
Ventas y/o retiros	(23,000)	-	-	-	-	(155,175)	(178,175)
Saldo al 31 de diciembre 2019	-	369,444	577,717	59,477	168,385	1,112,190	2,287,213

Notas a los estados financieros (continuación)

				Mue- bles, ense- res y	Equipos		
	Terre- nos	Equipo de comuni- cación	Equipo de seguri- dad	de equipo de oficina	de compu- tación	Vehícu- los	Total
<u>Depreciación acumulada:</u>							
Saldo al 31 de diciembre 2017	-	(155,914)	(178,735)	(30,007)	(93,908)	(178,903)	(637,467)
Depreciación del período	-	(21,209)	(36,386)	(4,762)	(13,029)	(48,063)	(123,449)
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	66,241	66,241
Saldo al 31 de diciembre 2018	-	(177,123)	(215,121)	(34,769)	(106,937)	(160,725)	(694,675)
Depreciación del período	-	(28,837)	(43,506)	(5,054)	(16,512)	(124,527)	(218,436)
Ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	60,555	60,555
Saldo al 31 de diciembre 2019	-	(205,960)	(258,627)	(39,823)	(123,449)	(224,697)	(852,556)
Valor neto en libros	-	163,484	319,090	19,654	44,936	887,493	1,434,657

(1) Véase Nota 13.

12. ACTIVOS Y PASIVOS POR DERECHO DE USO

Al adoptar la NIIF 16, la Compañía reconoció los pasivos en relación con los arrendamientos que habían sido previamente clasificados como "arrendamientos operativos" bajo los principios de la NIC 17 "Arrendamientos". Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados a la tasa de interés incremental del arrendatario al 1 de enero de 2019.

La Compañía también tiene ciertos arrendamientos con plazos de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de otros equipos de bajo valor. La Compañía aplica las exenciones de reconocimiento de "arrendamiento a corto plazo" y "arrendamiento de activos de bajo valor" para estos arrendamientos.

Activos por derecho de uso

A continuación, se detallan los importes libros de los activos por derecho de uso reconocidos y los movimientos durante el período:

	Oficinas y viviendas	Vehículos	Total
<u>Costo</u>			
Al 1 de enero de 2019	136,534	233,345	369,879
Al 31 de diciembre de 2019	136,534	233,345	369,879
<u>Depreciación acumulada</u>			
Al 1 de enero de 2019	-	-	-
Adiciones	(65,570)	(90,959)	(156,529)
Al 31 de diciembre de 2019	(65,570)	(90,959)	(156,529)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	70,964	142,386	213,350

Notas a los estados financieros (continuación)

Obligación por arrendamiento

A continuación se detallan los importes en libros de los pasivos por arrendamiento (incluidos en obligaciones financieras) y los movimientos durante el período:

Saldo inicial al 1 de enero de 2019	369,879
Aumento de interés	17,578
Pagos	(168,076)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	219,381
Corriente	162,437
No corriente	56,944

Un resumen de los efectos de la aplicación de la NIIF16 en el estado de situación financiera, se muestra a continuación:

	01.01.2019	31.12.2019
Activo		
Activo por derecho de uso	369,879	213,350
Activo por impuesto a la renta diferido	-	1,689
Total activo	369,879	215,039
Pasivo y patrimonio		
Obligación por arrendamiento - corto plazo	369,879	162,437
Obligación por arrendamiento - largo plazo	-	56,944
Efecto (neto) en resultados del año 2019	-	(4,342)
Total pasivo y patrimonio	369,879	215,039

Efecto neto en resultados del año 2019, por aplicación de la NIIF16

Los siguientes son los efectos en resultados por aplicación de la NIIF 16:

(Gastos) de amortización de activos por derecho de uso	(156,529)
(Gastos) por intereses sobre pasivos por arrendamiento	(17,578)
Ganancia/ (pérdidas) por impuesto a la renta diferido	1,689
No reconocimiento de gasto de arrendamiento operativo	168,076
Efecto (neto) en resultados del año 2019, por aplicación de la NIIF16	(4,342)

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de las obligaciones financieras y detalle de la tasa de interés y vencimiento es el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

Acreeedor		Tasas de interés (F)	Vencimientos hasta	Corto plazo	Largo plazo	Total
Banco Pichincha C.A.	(1)	8.95%	Julio de 2021	36,634	22,959	59,593
Banco Pichincha C.A.	(1)	8,95%	Septiembre de 2021	57,931	48,468	106,399
Banco Pichincha C. A.	(1)	8.95%	Diciembre de 2021	53,482	55,372	108,854
				<u>148,047</u>	<u>126,799</u>	<u>274,846</u>

(1) Préstamo contratado con la finalidad de adquirir activos para la operación (Véase Nota 11). Estos préstamos poseen garantías de tipo prenda industrial de bienes muebles por un monto de 330,306.

(F) Tasa de interés fija.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de las obligaciones financieras y detalle de la tasa de interés y vencimiento es el siguiente:

Acreeedor		Tasas de interés (F)	Vencimientos hasta	Corto plazo	Largo plazo	Total
Banco Pichincha C. A.	(1)	8.95%	Noviembre de 2019	625,086	-	625,086
Banco Pichincha C. A.		8.95%	Septiembre de 2021	18,532	40,370	58,902
				<u>643,618</u>	<u>40,370</u>	<u>683,988</u>

(1) Préstamo contratado con la finalidad de adquirir activos para la operación (Véase Nota 11). El saldo se encuentra disminuido en 28,792 por los costos de transacción.

(F) Tasa de interés fija.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Participación a trabajadores (Véase Notas 21)	107,210	102,543
Beneficios sociales	971,674	853,960
	<u>1,078,884</u>	<u>956,503</u>

(b) Largo plazo-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen el derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus

Notas a los estados financieros (continuación)

empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieran cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, el Grupo tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados se conformaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Jubilación patronal	1,340,044	1,165,550
Desahucio	269,055	214,186
	<u>1,609,099</u>	<u>1,379,736</u>

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados fue como sigue:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldo al inicio	1,165,550	1,018,221	214,186	168,735	1,379,736	1,186,956
Pérdidas (ganancias) actuariales	(19,358)	5,891	(2,224)	646	(21,582)	6,537
Gasto del periodo:						
Costo laboral	236,855	226,165	63,624	60,493	300,479	286,658
Costo de interés	51,929	44,090	10,408	8,148	62,337	52,238
Reversión de reservas	(94,932)	(128,817)	(16,939)	(23,836)	(111,871)	(152,653)
Saldo al final	<u>1,340,044</u>	<u>1,165,550</u>	<u>269,055</u>	<u>214,186</u>	<u>1,609,099</u>	<u>1,379,736</u>

Los principales supuestos actuariales usados en los años 2019 y 2018 en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.58%	5.04%
Tasa de rotación	12.87%	4.07%
Tasa esperada de incremento salarial	0.60%	1.08%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

15. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar e impuestos por pagar-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de impuestos por recuperar y por pagar se formaba de la siguiente manera:

	2019	2018
Por recuperar:		
Crédito tributario de impuesto a la renta (Véase literal (b))	513,803	538,708
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	38,309	38,309
	<u>552,112</u>	<u>577,017</u>
Por pagar:		
Impuesto al Valor Agregado	173,709	135,275
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	6,340	6,101
Retenciones en la fuente de IVA	11,445	6,161
ISD por pagar	38,504	-
Otros impuestos por pagar	-	2,757
	<u>229,998</u>	<u>150,294</u>

(b) Impuesto a la renta

Reconocido en resultados del año-

El gasto (ingreso) por impuesto a la renta que se muestra en el estado de resultados integrales de los años 2019 y 2018 es como sigue:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente	239,031	212,084
Impuesto a la renta diferido	(106,076)	(85,052)
	<u>132,955</u>	<u>127,032</u>

Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la base para la determinación del impuesto a la renta fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	607,521	581,076
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	497,389	422,876
Deducciones adicionales (1)	(251,229)	(246,508)
Base imponible	853,681	757,444
Tasa de impuesto	28%	28%
Provisión para impuesto a la renta corriente	239,031	212,084

- (1) Corresponde a deducción por empleados discapacitados e ingresos no sujetos de impuesto a la renta por reverso de provisión de jubilación patronal.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la determinación del saldo del impuesto a la renta por recuperar fue como sigue:

	2019	2018
Provisión para impuesto a la renta corriente	239,031	212,084
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	(447,023)	(383,881)
Retenciones en la fuente de años anteriores (1)	(305,811)	(366,911)
Saldo a favor (Véase literal (a))	(513,803)	(538,708)

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a retenciones en la fuente de los años 2015 y 2017 por 72,913 y 232,898, respectivamente.

(c) Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el activo por impuesto diferido se formaba de la siguiente manera:

	Estado de resultados			
	Estado de situación		integrales	
	2019	2018	2019	2018
<u>Diferencias temporarias:</u>				
Provisión por beneficios post-empleo	177,866	85,052	(92,814)	(85,052)
Provisión por impuesto a la salida de divisas - ISD	10,271	-	(10,271)	-
Otras provisiones	1,302	-	(1,302)	-
Activo y pasivo por derecho de uso	1,689	-	(1,689)	-
Efecto en el impuesto diferido en resultados			(106,076)	(85,052)
Activo por impuesto diferido, neto	191,128	85,052		

(d) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta-

Situación tributaria-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de las compañías del Grupo, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía y su subsidiaria se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Tasa del impuesto a la renta-

La tasa del impuesto a la renta es del 28%. En el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se incrementa la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales adicionales.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, los 3 puntos porcentuales adicionales a la tasa de impuesto a la renta se aplicarán sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación.

Asimismo, se aplicará la tarifa de impuesto a la renta más 3 puntos porcentuales a toda la base imponible, a la sociedad que incumpla con el deber de informar la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía y su subsidiaria reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios que para el pago del impuesto a la renta reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones,

así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, Comercio e Inversiones hasta por un período de 5 años.

Dividendos en efectivo-

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de Impuesto a la Renta:

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de Impuesto a la Renta.

(e) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

El Impuesto a la Salida de Divisas es del 5% y grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generadas en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta tres salarios básicos unificados por mes.
- Pagos realizados al exterior mediante tarjetas de crédito o débito hasta 5,000.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

(f) Reformas tributarias

En el Suplemento del Registro Oficial No. 111 del 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Las principales reformas tributarias son los siguientes:

Impuesto a la Renta

- Las Compañías que desarrollen su actividad en los sectores de servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos y servicios culturales y artísticos pueden beneficiarse de la exoneración de pago del Impuesto a la Renta en el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.
- Dividendos:
 - La distribución de dividendos realizada a todo tipo de contribuyente, con independencia de su residencia fiscal, excepto la distribución a sociedades residentes en Ecuador o establecimientos permanentes en el país de una sociedad no residente, se encuentra sujeta a retención en la fuente del impuesto a la renta. El ingreso gravado será igual al cuarenta por ciento (40%) del dividiendo efectivamente distribuido;
 - Las sociedades que distribuyan dividendos aplicarán una retención de hasta el 25% sobre el ingreso gravado.
 - En el caso de que la distribución se realice a no residentes fiscales en Ecuador y el beneficiario efectivo sea una persona natural residente fiscal en el Ecuador se aplicará lo dispuesto en el punto anterior.
 - Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales o sociedades no residentes fiscales en el Ecuador actuarán como agentes de retención aplicando la tarifa para no residentes.
 - Si la sociedad que distribuye los dividendos incumple el deber de informar su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta sobre los dividendos que

Notas a los estados financieros (continuación)

correspondan a dicho incumplimiento, aplicando la máxima tarifa del impuesto a la renta para personas naturales (35%) sobre el ingreso gravado.

- Jubilación Patronal y Desahucio (reforma vigente a partir del año 2021):
Serán deducibles las provisiones de desahucio y jubilación patronal, soportadas en estudios actuariales, siempre y cuando para las últimas se cumpla con lo siguiente:
 - a) La provisión se refiera al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa y,
 - b) los aportes en efectivo de esta provisión sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos y debidamente autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.
- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, el monto total de éstos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio. Tratándose de otras sociedades o de personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones con partes relacionadas no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal
- Se elimina el cálculo del anticipo al impuesto a la renta en función de activos, patrimonio, ingresos gravados y gastos deducibles. El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado menos las retenciones en la fuente, efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

Impuesto al Valor Agregado

- Se incluye como servicios gravados con el 12% del impuesto al valor agregado a los servicios digitales de acuerdo a lo que se defina en el Reglamento y,
- Se incluye dentro de los bienes y servicios gravados con tarifa 0% del impuesto al valor agregado a los siguientes:
 - Flores, follaje y ramas cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas
 - Tractores de llantas de hasta 300 caballos de fuerza
 - Papel periódico
 - Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para la medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
 - Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
 - El suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube (cloud computing).
 - El servicio de carga eléctrica brindado por las instituciones públicas o privadas para la recarga de todo tipo de vehículos cien por ciento (100%) eléctricos

Impuesto a la Salida de Divisas

- Se incluye como exento de este impuesto el pago al exterior por dividendos a sociedades o personas naturales en paraísos fiscales.

Contribución Única y Temporal

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, sobre dichos ingresos, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1,000,000.00	5,000,000.00	0.10%
5,000,000.01	10,000,001.00	0.15%
10,000,001.01	En adelante	0.20%

- Esta contribución será pagada en base a los ingresos gravados del año 2018, inclusive los ingresos que se encuentren bajo un régimen de Impuesto a la Renta Único.
- En ningún caso esta contribución será mayor al 25% del impuesto a la renta causado en el ejercicio fiscal 2018.
- Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.
- Su declaración y pago se realizará hasta el 31 de marzo de cada ejercicio fiscal.

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del capital pagado es como sigue:

Accionistas	País	Número de acciones	Valor nominal	% Participación accionaria	Valor de participación
Azzaro Trading S.A.C	Perú	706	1	88.25	706
Juan Pablo Borja	Ecuador	94	1	11.75	94
		<u>800</u>		<u>100.00</u>	<u>800</u>

17. APOORTE DE ACCIONISTAS POR CESIÓN DE ACCIONES

Con fecha 8 de diciembre de 2014, mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 16 de diciembre de 2014 se efectuó la transferencia de participaciones en el capital de "Asevig - Liderman" Cia. Ltda. a favor de Heidelblue S. A. Esta sesión se registró como un aporte. La Superintendencia de Compañías con fecha 21 de mayo de 2015 emitió resolución de cambio de accionistas.

18. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

19. RESULTADOS ACUMULADOS

Distribución de dividendos-

Con fecha 1 de diciembre de 2019 la Junta General Extraordinaria de Accionistas declaró dividendos por 416,774 correspondiente a utilidades de los años 2017 y 2018 por 254,169 y 162,605, respectivamente, de los cuales han sido cancelados 49,790 correspondiente al año 2017.

Con fecha 13 de junio de 2018 la Junta General Extraordinaria de Accionistas declaró dividendos por 332,713 correspondiente a utilidades de los años 2016 y 2017 por 164,727 y 167,986, respectivamente, los cuales fueron cancelados en su totalidad al 31 de diciembre del 2018.

20. INGRESOS DE ACUERDOS CON CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los ingresos de acuerdo con clientes se formaban de la siguiente manera:

	2019	2018
Seguridad física	20,503,190	18,623,617
Servicios extraordinarios	1,086,159	780,406
Servicio de custodia	748,659	290,236
Seguridad electrónica	351,983	255,617
Servicios de monitoreo, alarma y otros	116,575	116,766
Otros materiales	500	-
	<u>22,807,066</u>	<u>20,066,642</u>

21. COSTOS DE SERVICIOS Y GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los costos de servicios y gastos administrativos se formaban de la siguiente manera:

	2019			2018		
	Costo de servicios	Gastos administrativos	Total	Costo de servicios	Gastos administrativos	Total
Sueldos y salarios	18,550,335	637,162	19,187,497	16,575,275	655,959	17,231,234
Mantenimientos	242,293	-	242,293	402,367	-	402,367
Alimentación, uniformes y demás	448,124	18,124	466,248	309,031	13,658	322,689
Equipos y materiales	403,937	-	403,937	202,539	-	202,539
Proyectos	125,862	-	125,862	187,968	-	187,968
Movilización	236,950	67	237,017	164,183	-	164,183
Depreciación (Véase Nota 11)	196,869	21,567	218,436	105,658	17,791	123,449
Amortización por arrendamiento (Véase Nota 12)	127,322	29,207	156,529	-	-	-
Seguros	155,005	19,083	174,088	100,680	18,734	119,414
Honorarios, asesorías y otros	-	105,541	105,541	-	218,180	218,180
Participación a trabajadores (Véase Nota 14(a))	107,210	-	107,210	102,543	-	102,543
Provision cuentas de dudoso cobro (Véase Nota 9)	-	34,145	34,145	-	48,634	48,634

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019			2018		
	Costo de servicios	Gastos administrativos	Total	Costo de servicios	Gastos administrativos	Total
Prácticas empresariales	-	28,859	28,859	-	40,646	40,646
Otros impuestos	-	25,107	25,107	-	18,288	18,288
Otros gastos generales	316,881	366,955	683,836	278,448	243,299	521,747
	<u>20,910,788</u>	<u>1,285,817</u>	<u>22,196,605</u>	<u>18,428,692</u>	<u>1,275,189</u>	<u>19,703,881</u>

22. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2019, la Subsidiaria ha entregado en favor de terceros garantías bancarias por 311,821, para garantizar principalmente el fiel cumplimiento de los contratos por servicios de seguridad y vigilancia celebrados con ciertos clientes y ha recibido garantías bancarias tipo standby por 500,000 del BANCO SANTANDER PERÚ S.A. emitida por solicitud de sus relacionadas Azzaro Trading S.A.C. y J&V Resguardo S.A.C..

23. OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales pasivos financieros del Grupo, incluyen acreedores comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones del Grupo. El Grupo cuenta con cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar y efectivo en bancos que provienen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, el Grupo se encuentra expuesto a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles. Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua del Grupo.

El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica del Grupo.

Mitigación de riesgos-

Como parte del manejo total de riesgos, el Grupo evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios de los riesgos de capital y de crédito.

La gerencia revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, las que se resumen en las secciones siguientes:

(a) Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, el riesgo de mercado comprende el riesgo de tasa de interés. La Compañía mitiga el riesgo de tasa de interés manteniendo obligaciones financieras a tasa de interés fija.

(b) Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. El Grupo está expuesto a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por cuentas por cobrar y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

El riesgo crediticio relacionado a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por el Grupo, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

(c) Riesgo de liquidez-

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, del financiamiento de la casa matriz y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite al Grupo desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la gerencia del Grupo orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por el Grupo a la fecha del estado de situación financiera y los importes a desembolsar con su vencimiento, en base a los pagos contractuales no descontados que se realizarán.

24. GESTION DE CAPITAL

Para propósitos de gestión del capital del Grupo, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital del Grupo es maximizar el valor para los accionistas.

El Grupo gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, el Grupo puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas. El Grupo monitorea la estructura de capital utilizando un ratio de endeudamiento, definido como el cociente entre la deuda neta y el capital total más la deuda neta.

Notas a los estados financieros (continuación)

	2019	2018
Acreedores comerciales	311,578	129,969
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,163,335	250,395
Obligaciones financieras	274,846	683,988
Obligaciones por arrendamiento	219,381	-
Menos- Efectivo en caja y bancos	(625,881)	(523,777)
Deuda neta	1,343,259	540,575
Total patrimonio	2,432,015	2,438,716
Patrimonio y deuda neta	3,775,274	2,979,291
Ratio de endeudamiento	36%	18%

25. EVENTOS SUBSECUENTES

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019.