

SEPRONAC SEGURIDAD Y PROTECCION NACIONAL CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

SEPRONAC Seguridad y protección nacional Cía. Ltda. es una Compañía de responsabilidad limitada constituida en el Ecuador el 14 de abril de 1992, bajo el control de la Superintendencia de Compañías con expediente número 50848. Su domicilio legal es en la ciudad de Quito, calle Marcos Aguirre N47-117 y Miguel Bedoya.

El objeto social de la Compañía principalmente incluye: la prestación de servicios de guardianía y seguridad, custodia de valores, mantenimiento de edificios, suministro de personal de seguridad, a más de la representación e importación de materiales y equipos de seguridad, servicios de custodia VIP, capacitación en seguridad, servicio de seguridad en puertos y aeropuertos, servicio de monitoreo de alarmas y cámaras, instalación y mantenimiento de sistemas de seguridad electrónica.

Como se indica en la Nota 21, como consecuencia de la declaratoria por parte de la Organización Mundial de la Salud del COVID-19 como pandemia, el 15 de marzo de 2020 el gobierno del Ecuador emitió el decreto ejecutivo N° 1017 mediante el cual se estableció el estado de excepción en todo el país. Como consecuencia de este decreto, la mayoría de actividades productivas y comerciales fueron suspendidas temporalmente, entre ellas las actividades de la Compañía, hasta superar la emergencia de salud. La Administración considera que los posibles efectos de las medidas adoptadas por el gobierno no afectan los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2019, emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) y aplicadas de manera uniforme en los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de SEPRONAC Seguridad y protección nacional Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2019 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico que generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

La gerencia aprobó los presentes estados financieros de la Compañía con fecha 6 de abril de 2020.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.



2.3 Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

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

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

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

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos nacionales y del exterior de libre disponibilidad en un plazo menor a tres meses.

2.5 Activos y pasivos financieros -

2.5.1 Clasificación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantuvo solo activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado como son: "Cuentas por cobrar comerciales, Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas y Otras cuentas por cobrar" y pasivos financieros como son: "Obligaciones bancarias, Cuentas por pagar a proveedores, Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas y Otras cuentas por pagar", considerando que dentro del modelo de negocio de la Compañía el objetivo es mantener los activos y pasivos financieros hasta obtener (pagar) los flujos de efectivo contractuales. Sus características se explican a continuación:

- (a) *Cuentas por cobrar comerciales, Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas y Otras cuentas por cobrar*
Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.
- (b) *Obligaciones bancarias, Proveedores, Cuentas por pagar compañías y partes relacionadas y Otras cuentas por pagar*

Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.



2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento y medición inicial

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable cuyos efectos derivados de la transacción son contabilizados en los resultados.

Medición posterior -

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los activos y pasivos financieros como se describe a continuación:


(a) Cuentas por cobrar

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

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes, por la venta de servicios en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 45 días.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por transacciones comerciales y préstamos. Las transacciones comerciales al igual que los préstamos son exigibles por la Compañía en el corto plazo, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por otros deudores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es el equivalente a su costo amortizado. No generan intereses.

(b) Otros pasivos financieros

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

- (i) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "Gastos financieros". Los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, dentro del rubro "Obligaciones bancarias".
 - (ii) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos, se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.
 - (iii) Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de servicios y materiales, que son exigibles en el corto plazo y a préstamos de socios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.
- 

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa periódicamente la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue requerido el registro de provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales. Ver Nota 7.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.6 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

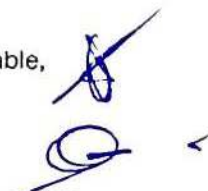
La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil no es relevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios y adecuaciones	20
Equipos de cómputo	3
Armamento y equipo de comunicaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículos	2 - 5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.



2.7 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (activos fijos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que las operaciones de la compañía han sido rentables y no existieron indicios de deterioro.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se reconoce en su totalidad, por el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

2.9 Beneficios a los empleados -

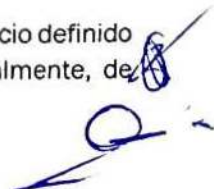
(a) Beneficios de corto plazo

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

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados.
- (ii) Décimos tercero y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de



acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de descuento del 2.7% en 2019 (4.4% en 2018), equivalente a la ponderación entre la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica con una madurez entre 1 y 25 años.

Además de la tasa de descuento, las hipótesis actuariales incluyen variables como: tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones corrientes -

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que sea necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos a los socios de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los socios de la Compañía.

2.12 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los servicios en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, reclamos y descuentos otorgados.

Los ingresos por servicios son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía ha terminado de entregar el servicio y ha incurrido en los costos y gastos directamente atribuibles al mismo.

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconocen inmediatamente cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.



3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) *Deterioro de cuentas por cobrar*

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) *Vida útil de propiedades y equipos y activos intangibles.*

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.

(c) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

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

(d) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

a) Estructura de administración de riesgos.-

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos financieros, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Socios y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(i) Socios - Los socios son los responsables del enfoque general para el manejo de riesgos



proporcionando los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas a seguir por la Administración de la Compañía.

- (ii) Gerencia General - Es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgos operacionales, riesgos de capital y riesgos de liquidez.
- (iii) Finanzas - El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.
El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra el riesgo financiero, principalmente relacionado con el nivel de endeudamiento y la liquidez de la Compañía.

b) Mitigación de riesgos.-

Las Gerencias General y Financiera, identifican, evalúan y cubren los riesgos operacionales y financieros en coordinación con todos los departamentos.

4.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tasa de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La compañía proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos, así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

(a) Riesgo de mercado

Riesgo de valor razonable por tasa de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano, por tal motivo no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.



(b) *Riesgo de crédito*

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, a compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y equivalentes de efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 100% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea, analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas. Para las operaciones de crédito otorgadas por la Compañía, la evolución de los indicadores de cartera vencida, índice de morosidad y cobertura de provisiones se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Índice de morosidad, cartera vencida sobre cartera total	19%	33%
Cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada (en número de veces)	0,7	0,5

El efectivo y equivalentes de efectivo y las cuentas por cobrar por créditos directos, tienen una naturaleza de corto plazo, por lo tanto su importe en libros generalmente se aproxima a su valor razonable.

(c) *Riesgo de liquidez*

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

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Año 2019	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años
Obligaciones bancarias	157,008	449,884	191,071	93,092
Proveedores y otras cuentas por pagar	737,661	344,010	45,608	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	-	55,316	-	-
	894,669	849,210	236,679	93,092

<u>Año 2018</u>	<u>Menos de 30 días</u>	<u>Entre 30 y 180 días</u>	<u>Entre 180 días y 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Obligaciones bancarias	148,015	143,068	186,772	206,638
Proveedores y otras cuentas por pagar	180,538	1,180,977	43,073	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	-	120,040	-	-
	<u>328,553</u>	<u>1,444,085</u>	<u>229,845</u>	<u>206,638</u>

4.2 Administración del riesgo de capital -

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total Obligaciones bancarias	891.055	684.493
Total proveedores y otras cuentas por pagar	1.127.279	1.404.588
Total cuentas por pagar compañías y partes relacionadas	55.316	120.040
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>380.554</u>	<u>205.191</u>
Deuda neta	<u>1.693.096</u>	<u>2.003.930</u>
Total patrimonio	1.552.979	1.088.867
Capital empleado total	<u>3.246.075</u>	<u>3.092.797</u>
Ratio de apalancamiento	52,16%	64,79%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	380.554	-	205.191	-
	<u>380.554</u>	<u>-</u>	<u>205.191</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	1.481.631	-	1.654.994	-
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	536.690	-	386.570	-
Otras cuentas por cobrar	870.234	-	480.765	-
Total activos financieros	<u>3.269.109</u>	<u>-</u>	<u>2.727.520</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	797.963	93.092	477.855	206.638
Proveedores y otras cuentas por pagar	1.127.279	-	1.404.588	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	55.316	-	120.040	-
Total pasivos financieros	<u>1.980.558</u>	<u>93.092</u>	<u>2.002.483</u>	<u>206.638</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	9.230	8.166
Bancos nacionales	246.682	197.025
Inversiones financieras	124.642 (1)	-
	<u>380.554</u>	<u>205.191</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	1.561.092	1.719.506
Provisión por deterioro (2)	(79.461)	(64.512)
	<u>1.481.631</u>	<u>1.654.994</u>

(1) La composición del saldo de Clientes por su antigüedad es como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Por vencer</u>	<u>1,271,696</u>	<u>1,148,963</u>
<u>Vencidas</u>		
De 1 a 30 días	50,015	109,630
De 31 a 60 días	40,476	89,263
De 61 a 150 días	60,368	124,859
De 151 a 360 días	68,141	181,790
Más de 360 días	<u>70,396</u>	<u>65,002</u>
<u>Total vencidas</u>	<u>289,396</u>	<u>570,543</u>
<u>Total</u>	<u><u>1,561,092</u></u>	<u><u>1,719,506</u></u>

(2) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar son como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	64,512	57,161
Incrementos	14,949	16,430
Reversos /utilizaciones	-	(9,079)
Saldo final	<u><u>79,461</u></u>	<u><u>64,512</u></u>

8. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a US\$84,096 de crédito tributario (IVA) y US\$187,757 de retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2019, luego de la compensación de US\$326,700 del impuesto a la renta corriente causado en el ejercicio 2019.

Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a US\$65,704 de crédito tributario (IVA) y US\$169,872 de retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2018 luego de la compensación de US\$172,733 del impuesto a la renta corriente causado en el ejercicio 2018.

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios	Vehículos	Equipos de oficina	Equipos de computación	Muebles y enseres	Equipos de comunicación			Total
							Y radio	Armadamento	Software	
Al 31 de diciembre del 2017										
Costo	255,677	468,370	790,978	13,293	103,994	84,777	500,503	258,172	12,591	2,488,355
Depreciación acumulada	-	(61,126)	(409,377)	(6,858)	(53,368)	(36,181)	(218,552)	(59,360)	(11,857)	(856,678)
Valor en libros	255,677	407,244	381,602	6,435	50,626	48,596	281,952	198,812	734	1,631,677
Movimiento 2018										
Adiciones	-	-	88,313	1,870	20,815	3,145	27,896	-	-	142,040
Bajas, neto	-	-	(13,727)	(1)	(5)	(3)	(1,327)	-	(10)	(15,073)
Depreciación	-	(14,544)	(182,541)	(1,410)	(30,995)	(8,333)	(50,416)	(20,899)	(724)	(309,862)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	255,677	392,700	273,647	6,894	40,441	43,405	258,105	177,912	-	1,448,782
Al 31 de diciembre del 2018										
Costo	255,677	468,370	664,601	14,088	99,133	85,957	524,276	258,172	-	2,370,273
Depreciación acumulada	-	(75,670)	(390,953)	(7,195)	(58,692)	(42,552)	(266,170)	(80,260)	-	(921,491)
Valor en libros	255,677	392,700	273,647	6,894	40,441	43,405	258,105	177,912	-	1,448,782
Movimiento 2019										
Adiciones	-	-	166,316	398	20,457	1,414	3,420	46,750	-	238,755
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	(168)	-	-	(168)
Depreciación	-	(14,544)	(145,048)	(1,390)	(25,194)	(8,347)	(50,849)	(22,799)	-	(268,171)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	255,677	378,156	294,915	5,902	35,704	36,472	210,509	201,863	-	1,419,198
Al 31 de diciembre del 2019										
Costo	255,677	468,370	574,085	14,487	75,645	86,436	525,178	304,922	-	2,304,799
Depreciación acumulada	-	(90,214)	(279,171)	(8,584)	(39,941)	(49,964)	(314,669)	(103,059)	-	(885,601)
Valor en libros	255,677	378,156	294,915	5,902	35,704	36,472	210,509	201,863	-	1,419,198

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

2019

	Vencimiento	Tasa de Interés	Garantía	Al 31 de diciembre	
				corriente	largo plazo
Produbanco	7/9/2020	8.95 %	Prenda sobre vehículo	15.200	-
Produbanco	16/3/2020	8.95 %	Hipoteca sobre inmueble	47.241	-
Produbanco	23/11/2020	8.95 %	Pagaré a la Orden	144.197	-
Produbanco	27/7/2021	8.95 %	Hipoteca sobre inmueble	160.547	93.092
Produbanco	15/4/2020	9,12%	Hipoteca sobre inmueble	200.000	-
Tarjetas de crédito				230.779	-
				<u>797.963</u>	<u>93.092</u>

2018

	Vencimiento	Tasa de Interés	Garantía	Al 31 de diciembre	
				corriente	largo plazo
Banco Internacional	15/2/2019	8,95%	Pagaré a la Orden	3.121	-
Produbanco	30/4/2019	8,95%	Pagaré a la Orden	3.572	-
Produbanco	16/3/2020	8,95%	Hipoteca sobre inmueble	178.769	47.240,92
Produbanco	7/9/2020	8,95%	Prenda sobre vehículo	18.757	15.200
Produbanco	23/11/2020	8,95%	Pagaré a la Orden	155.803	144.197
Tarjetas de crédito				117.833	-
				<u>477.855</u>	<u>206.638</u>

11. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2019	2018
Proveedores locales	<u>312,795</u>	<u>325,759</u>
Otras cuentas por pagar:		
Obligaciones con el IESS	203,282	229,273
Sueldos por pagar	507,669	531,932
Garantías por pagar	18,285	14,310
Pensiones alimenticias	7,867	6,614
Liquidaciones por pagar	18,843	33,481
Sanciones pecuniarias	8,516 [1]	190,655 [1, 2]
Anticipos de clientes	4,414	25,288
Otras cuentas por pagar	45,608	47,276
	<u>814,484</u>	<u>1,078,829</u>

[1] Incluye principalmente descuentos realizados en la nómina del personal por incumplimientos a las políticas de la Compañía.

[2] Al 31 de diciembre de 2018, incluye el saldo de US\$113 mil de obligaciones con los trabajadores que fueron canceladas en el transcurso de 2019.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes

relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) socios y personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fullsecurity	Filial	Comercial	20.377	62.880
Americanwide	Filial	Comercial	128.301	100.513
Alana	Filial	Comercial	190.935	87.769
Cupes	Filial	Comercial	18.986	5.003
Alportico	Filial	Comercial	165.484	100.530
Prosetecnim	Filial	Comercial	3.712	3.280
Consortio	Filial	Comercial	8.895	26.595
			<u>536.690</u>	<u>386.570</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Cabezas Alba María	Socios	Dividendos	8.344	117.519
Sanchez Espinosa Martina	Socios	Dividendos	6.258	2.521
Sanchez Espinosa Estefania	Socios	Dividendos	6.258	-
Americanwide	Filial	Comercial	12.421	-
Cupes	Filial	Comercial	21.547	-
Alana	Filial	Comercial	489	-
			<u>55.316</u>	<u>120.040</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

(b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras</u>				
Americanwide	Filial	Servicios	32.840	28.708
Fullsecurity	Representación	Comercial	104.298	-
Cupes	Filial	Servicios	118.462	165.164
Alana	Filial	Servicios	19.403	15.316
Cabezas Alba María	Socia	Servicios	26.974	43.412
Caza Marco	Proveedor	Servicios	147.119	164.757
Alportico	Filial	Servicios	25.545	4.160
			<u>474.640</u>	<u>421.516</u>
<u>Ventas</u>				
Americanwide	Filial	Servicios	17.043	17.146
Fullsecurity	Filial	Servicios	16.520	26.511
Cupes	Filial	Servicios	15.360	11.453
Alana	Filial	Servicios	3.791	2.115
Alportico	Filial	Servicios	828	37.929
			<u>53.543</u>	<u>95.154</u>

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

A continuación, se presentan los costos por remuneraciones, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo, percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

<u>Detalle</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos	166.328	166.104
Jubilación patronal y desahucio	39.705	31.375
Beneficios	71.530	65.144
	<u>277.563</u>	<u>262.623</u>

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTO A LA RENTA

13.1 Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones de impuesto a la renta	187.757	5.520
Retenciones de impuesto al valor agregado	31.446	15.395
Impuesto al valor agregado	52.650	352.813
	<u>271.853</u>	<u>373.728</u>

13.2 Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente:

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	<u>1.102.076</u>	<u>357.392</u>
Menos - Participación a Trabajadores	<u>(165.311)</u>	<u>(53.609)</u>
Utilidad antes de partidas conciliatorias	<u>936.765</u>	<u>303.783</u>
Partidas permanentes:		
Menos: Rentas exentas	(88.678) (2)	-
Más: Gastos Incurridos para generar ingresos exentos	1.634	-
Más: Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	13.057	-
Menos: Incentivos por incremento neto de empleo	(7.193)	(13.470)
Más: Gastos no deducibles permanentes	289.678 (1)	315.297 (1)
Total partidas permanentes	<u>208.498</u>	<u>301.827</u>
Partidas temporarias:		
Más: Generación diferencia temporaria jubilación patronal	68.352	58.824
Más: Generación diferencia temporaria desahucio	93.185	26.495
Total partidas temporarias	<u>161.537</u>	<u>85.320</u>
Utilidad tributaria	<u>1.306.799</u>	<u>690.930</u>
Tasa impositiva (3)	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado (3)	<u>326.700</u>	<u>172.732</u>
Impuesto a la renta mínimo (Anticipo calculado) (3)	<u>-</u>	<u>118.797</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>35%</u>	<u>57%</u>
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	-	-
Menos: Retenciones en la fuente del año	(344.585)	(342.604)
Menos: Retenciones en la fuente de años anteriores	(169.872)	-
Mas: Otras provisiones menores	-	-
Impuesto por pagar (Crédito tributario)	<u>(187.757)</u>	<u>(169.872)</u>

- (1) Incluye principalmente remuneraciones no aportadas al IESS y otros gastos no sustentados con documentos que cumplan con las normas vigentes y que constituyen no deducibles para efectos tributarios.

- (2) Incluye principalmente reversiones de las provisiones tanto de jubilación patronal como de desahucio por efecto de salidas anticipadas del personal de la Compañía.
- (3) Las normas tributarias establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del año 2010 y hasta el año 2018 se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. La Compañía debe comparar este valor determinado del anticipo con el monto del Impuesto a la renta causado; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta, el cual se deberá exponer en los resultados del año.

13.3 Impuesto a la renta diferido:

Corresponde principalmente al efecto por diferencias temporales en beneficios definidos de empleados.

Composición:

	Al 31 de diciembre	
	2019	2018
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	61,244	20,859
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	-	-
	<u>61,244</u>	<u>20,859</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	1,278	1,278
Impuesto diferido pasivo que se recuperará dentro de 12 meses	-	-
	<u>1,278</u>	<u>1,278</u>

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	Jubilación patronal/ Desahucio
Impuestos diferidos activos:	
Cargo a resultados integrales por impuestos diferidos	20.859
Al 31 de diciembre del 2018	<u>20.859</u>
Cargo a resultados integrales por impuestos diferidos	40.385
Al 31 de diciembre del 2019	<u>61.244</u>
Impuestos diferidos pasivos:	
Cargo a resultados por impuestos diferidos	-
Al 31 de diciembre del 2018	<u>1.278</u>
Cargo a resultados por impuestos diferidos	-
Al 31 de diciembre del 2019	<u>1.278</u>

El efecto de impuesto a la renta corriente y diferido en los resultados:

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente:	326.700	172.733
Impuesto a la renta diferido:		
Efecto en impuesto corriente por diferencias temporarias	(40.385)	(20.859)
Impuestos a la renta cargado a resultados	<u>286.315</u>	<u>151.874</u>

13.4 Situación fiscal -

De conformidad con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos correspondientes a los años de 2016 a 2019, son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias.

13.5 Aspectos Tributarios


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

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5 y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, una vez analizadas las reformas mencionadas considera que las mismas no generan impacto significativo en sus estados financieros.

13.6 Precios de transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018 no supera el importe acumulado mencionado.



14 PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>Año 2019</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Pasivos corrientes				
Décimo tercer sueldo	120,285	765,871	745,681	140,474
Décimo cuarto sueldo	265,307	625,363	696,532	194,138
Vacaciones	-	12,260	-	12,260
	<u>385,592</u>	<u>1,403,494</u>	<u>1,442,213</u>	<u>346,872</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (1)	270,116	33,512	76,419	227,209
Desahucio (1)	48,477	125,638	37,819	136,296
	<u>318,593</u>	<u>159,150</u>	<u>114,237</u>	<u>363,505</u>
 <u>Año 2018</u>				
Pasivos corrientes				
Décimo tercer sueldo	97,845	808,391	785,951	120,285
Décimo cuarto sueldo	243,272	639,831	617,796	265,307
Vacaciones	-	-	-	-
	<u>341,117</u>	<u>1,448,222</u>	<u>1,403,747</u>	<u>385,592</u>
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal (1)	213,096	59,824	2,805	270,116
Desahucio (1)	90,586	26,495	68,605	48,477
	<u>303,683</u>	<u>86,320</u>	<u>71,410</u>	<u>318,593</u>

(1) Ver Nota 15.

15 BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El artículo 216 del Código de Trabajo establece la jubilación patronal como un derecho a favor de los trabajadores u obreros sujetos a esta ley siempre y cuando cumplan ciertos requisitos, tales como:

- (i) Tener la calidad de trabajador u obrero amparado al Código de Trabajo.
- (ii) 25 años de servicio o más.

De igual manera, el inciso 7 del artículo 188 del mismo cuerpo legal contempla que el mencionado derecho, en su parte proporcional, también se reconoce a favor de los trabajadores que hubieren cumplido más de 20 años y menos de 25 años en el caso de despido intempestivo.

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2019 Y 2018, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	2.70%	4.40%
Tasa de incremento salarial real	1.50%	2.90%
Tasa de incremento salarial histórica	1.50%	1.90%
Tasa de incremento salarial proyectada	1.50%	0.80%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM SENPLADES 2008	TM SENPLADES 2008
Tasa de rotación	38.60%	45.50%
Jubilados a la fecha	0	0
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

16 CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a US\$500,000 y comprende 500.000 participaciones de valor nominal US\$1.00 cada una.

17 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance al menos el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la reserva constituida supera el 20% del capital suscrito y no existe obligación de efectuar apropiaciones adicionales.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los socios, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto, en caso de liquidación de la Compañía a sus socios.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

18 DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2018 y 2017, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Socios:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior	<u>251.091</u>	<u>672.615</u>

19 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	Costo de ventas	Gastos de administración	Costo de ventas	Gastos de administración
Costo de los servicios prestados	13,877,396		14,552,705	
Sueldos y salarios		719,214		751,828
Amortizaciones		-		734
Arrendos		30,234		44,409
Atención al personal		97,561		80,009
Capacitación		16,812		4,212
Comunicaciones		133,545		125,425
Depreciación		268,171		312,281
Desahucio		241,762		26,495
Gastos de representación		16,968		24,241
Gastos de viaje		84,642		110,676
Gastos legales		12,434		7,152
Impuestos, contribuciones y otros		19,688		25,020
Jubilación patronal		33,512		59,824
Liquidaciones laborales		3,000		21,096
Mantenimiento y reparaciones		68,506		82,580
Promoción y publicidad		25,821		5,757
Seguros		192,866		220,663
Servicios contratados		319,241		233,748
Servicios públicos		27,792		26,693
Suministros		68,542		87,741
Comisiones		3,035		48
Provisión incobrables		14,949		16,430
Otros menores		75,506		58,673
TOTAL	<u>13,877,396</u>	<u>2,473,801</u>	<u>14,552,705</u>	<u>2,325,735</u>

20 INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos no operacionales</u>		
Reversión provisiones actuariales	99.851	-
Intereses ganados	6.863	15
Otras rentas	14.731	40.763
	<u>121.445</u>	<u>40.778</u>
<u>Egresos no operacionales</u>		
Otros gastos no deducibles	<u>(15.743)</u>	<u>(20.510)</u>

21 EVENTOS SUBSECUENTES

A finales de 2019, China reportó los primeros casos de un nuevo virus denominado COVID-19, su propagación ha sido tan acelerada que el 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS), declaró al COVID-19 como una Emergencia de Salud Pública de Importancia Internacional (ESPII), emergencia que se conoce en términos generales como pandemia. La mejor alternativa que las autoridades de salud a nivel mundial han establecido para reducir el impacto del COVID-19, es el aislamiento domiciliario de los ciudadanos, medida que ha tenido como efecto colateral la disminución de las actividades económicas en todos los países. En el Ecuador, en marzo 15 de 2020 se emitió el decreto ejecutivo No. 1017 mediante el cual se declaró *"el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, por los casos de coronavirus confirmados y la declaración de pandemia de COVID-19 por parte de la OMS"*, restringiendo significativamente las actividades normales en el país e inclusive, con posterioridad, se ha establecido toque de queda en ciertos horarios para evitar la movilidad de los ciudadanos.

Un importante indicador para la economía ecuatoriana como es el precio del petróleo (WTI) ha pasado de un promedio de US\$67 en diciembre de 2019 a US\$ 23 en marzo de 2020 , situación que implicará, en su momento, ajustes importantes para evitar desequilibrios económicos y sociales en el Ecuador.

La administración de la Compañía, no ha identificado efectos cuantificables que pudieran afectar a los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, sin embargo, se encuentra atenta al desarrollo de las medidas gubernamentales adoptadas para reducir el efecto del COVID-19 y las que se tomarán en la parte económica, una vez que la pandemia sea superada.

