

VALLESCAN CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de diciembre del:</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>Nota:</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes	6	10.000,00	41.005,69	15.495,09
Deudores comerciales	7	76.572,00	108.636,00	38.607,24
Otras cuentas por cobrar	26	-	511.225,18	1.137.725,71
Activos por impuestos corrientes	8	33.672,04	18.829,92	20.579,78
Pagos anticipados	9	1.637.206,72	1.478.659,94	866.910,40
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.757.450,76	2.158.356,73	2.079.318,22
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Activos fijos	10	1.839.530,91	261.425,86	308.048,63
Inversiones en instrumentos financieros	11	200,00	200,00	200,00
Inversiones en asociadas	12	-	3.500,00	3.500,00
Inversiones en subsidiarias	13	1.522.030,38	1.386.411,59	1.194.140,86
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		3.361.761,29	1.651.537,45	1.505.889,49
TOTAL ACTIVOS		5.119.212,05	3.809.894,18	3.585.207,71

		<u>Al 31 de diciembre del:</u>		<u>Al 1 de enero del</u>
	<u>Nota:</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTE				
Obligaciones financieras	14	36.145,80	-	-
Acreedores comerciales	15	647.649,74	380.145,18	465.563,60
Otras cuentas por pagar	26	965.109,70	1.160.245,57	1.199.844,03
Pasivos contractuales	16	29.391,14	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	17	60.482,64	26.710,60	30.185,68
Otros pasivos corrientes	18	17.351,21	6.084,80	12.515,45
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.756.130,23	1.573.186,15	1.708.108,76
PASIVOS NO CORRIENTES				
Acreedores comerciales	15	781.575,00	-	-
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		781.575,00	-	-
TOTAL PASIVOS		2.537.705,23	1.573.186,15	1.708.108,76
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)				
Capital social	19	340.000,00	180.000,00	180.000,00
Reservas	20	71.960,91	36.000,00	36.000,00
Resultados acumulados	21	2.169.545,91	2.020.708,03	1.661.098,95
TOTAL PATRIMONIO		2.581.506,82	2.236.708,03	1.877.098,95
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		5.119.212,05	3.809.894,18	3.585.207,71

Juan Vásconez

Dr. Juan Vásconez
Representante legal

Katherine Caiza

C.B.A. Katherine Caiza
Contador general

VALLESCAN CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de diciembre del:</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
RESULTADOS			
Ingresos ordinarios	22	731.820,00	640.500,00
Gastos operativos	23	(373.952,28)	(437.916,23)
Utilidad (pérdida) operativo		357.867,72	202.583,77
Movimiento financiero	24	(83.230,23)	(8.444,67)
Otros ingresos y egresos	25	130.643,94	192.180,58
Utilidad (pérdida) antes del impuestos a la renta		405.281,43	386.319,68
Impuesto a la renta	17	(60.482,64)	(26.710,60)
Utilidad (Pérdida) neta integral total		344.798,79	359.609,08



Dr. Juan Vascónez
Representante legal

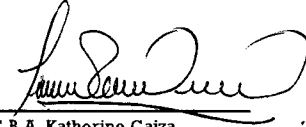


C.B.A. Katherine Caiza
Contador general

VALLESCAN CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	Resultados acumulados						Total patrimonio neto
	Capital social	Reservas patrimoniales	Ganancias acumuladas	Pérdidas acumuladas	Adopción de las NIIF por primera vez	Ganancia neta del periodo	
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2017	180.000,00	36.000,00	1.600.774,50	(60.708,31)	(88.710,33)	209.743,09	1.877.098,95
Distribución de los resultados del año anterior	-	-	209.743,09	-	-	(209.743,09)	-
Transferencias entre cuentas patrimoniales	-	-	(149.418,64)	60.708,31	88.710,33	-	(0,00)
Resultados netos del periodo que se informa	-	-	-	-	-	359.609,08	359.609,08
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	180.000,00	36.000,00	1.661.098,95	-	-	359.609,08	2.236.708,03
Distribución de los resultados del año anterior	-	35.960,91	323.648,17	-	-	(359.609,08)	0,00
Incrementos (disminuciones) de capital social	160.000,00	-	(160.000,00)	-	-	-	-
Resultados netos del periodo que se informa	-	-	-	-	-	344.798,79	344.798,79
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018	340.000,00	71.960,91	1.824.747,12	-	-	344.798,79	2.581.506,82


Dr. Juan Vásquez
Representante legal


C.B.A. Katherine Caiza
Contador general

VALLESCAN CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

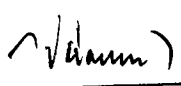
	Al 31 de diciembre del:	
	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Recibido de clientes	793.275,14	570.471,24
Recibido por intereses	-	75.422,12
Pagado a proveedores	(644.380,96)	(1.078.456,93)
Pagado por intereses	(83.230,23)	(83.866,79)
Pagado por impuesto a la renta	(41.552,72)	(28.435,82)
Recibido (pagado) por otros ingresos y egresos	(4.974,85)	(90,15)
Efectivo neto recibido (pagado) en las actividades de operación	227.505,04	(534.085,97)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Recibido de partes relacionadas	316.089,31	586.902,07
Pagado en la compra de propiedades, planta y equipo	(614.245,84)	(27.305,50)
Pagado en la compra de inversiones en asociadas	3.500,00	-
Efectivo neto recibido (pagado) en las actividades de inversión	(294.656,53)	559.596,57
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Recibido de obligaciones financieras	36.145,80	-
Efectivo neto recibido (pagado) en las actividades de financiamiento	36.145,80	-
Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo netos del año	(31.005,69)	25.510,60
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	41.005,69	15.495,09
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	10.000,00	41.005,69

Dr. Juan Vásquez
Representante legal

C.B.A. Katherine Caiza
Contador general

VALLESCAN CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: CONCILIACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del:	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año	344.798,79	359.609,08
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de propiedades, planta y equipos	78.240,79	73.928,27
Valor patrimonial proporcional en inversiones en subsidiarias	(135.618,79)	(192.270,73)
Impuesto a la renta del año	60.482,64	26.710,60
Cambios en activos y pasivos:		
Deudores comerciales	32.064,00	(70.028,76)
Activos por impuestos corrientes	(14.842,12)	1.749,86
Gastos diferidos	(158.546,78)	(611.749,54)
Acreedores comerciales	6.979,56	(85.418,42)
Pasivos contractuales	29.391,14	-
Pasivos por impuestos corrientes	(26.710,60)	(30.185,68)
Otros pasivos corrientes	11.266,41	(6.430,65)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	227.505,04	(534.085,97)



 Dr. Juan Vásquez
 Representante legal



 G.P.A. Katherine Caiza
 Contador general

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Responsabilidad de las notas a los estados financieros separados

La información contenida en los estados financieros separados adjuntos es responsabilidad de la Administración de la Compañía. Las notas explicativas que se presentan a continuación contienen un resumen de las políticas contables significativas utilizadas por la Administración de la Compañía en la elaboración de los estados financieros separados adjuntos e información adicional relevante.

Los estados financieros separados adjuntos fueron emitidos con la aprobación de la Administración de la Compañía el 29 de marzo del 2019. Dichos estados financieros separados serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

El domicilio principal de la Compañía es la Avenida Pérez Guerrero OE3-25 y Versalles ubicada en la ciudad de Quito – Ecuador.

1.2 Establecimiento y últimas reformas al estatuto social.

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 23 de noviembre del 2004 (fecha de inscripción en el Registro Mercantil) con el nombre de Vallescan Cía. Ltda.

Con fecha 18 de diciembre del 2014, la Administración de la Compañía inscribió en el Registro Mercantil un aumento del capital social de la empresa a la suma de US\$180,000.00

Con fecha 28 de noviembre del 2018, la Administración de la Compañía inscribió en el Registro Mercantil un aumento del capital social de la empresa a la suma de US\$340,000.00

1.3 Objeto social.

El objeto social de la Compañía incluye las siguientes actividades:

- el desarrollo, manejo, administración y comercialización de todas las actividades relacionadas con la provisión de servicios de imagenología y ramas afines de la medicina humana, y,
- la importación, exportación, compra, venta, arrendamiento, comercialización, distribución y representación de insumos, producto y otros que tengan relación con su objeto social.

A la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos, la Compañía se dedica principalmente a la prestación de servicios de digitalización y almacenamiento de información médica a las siguientes compañías relacionadas: Axxiscan S.A., Omniscan Radiólogos Asociados S.A., Hospimágenes S.A. y Rogha Recreoscan S.A.

1.4 Inversiones en subsidiarias

Al 31 de diciembre del 2018, los estados financieros separados de la Compañía muestran inversiones en subsidiarias por el valor de US\$1,522,030.38 (2017: US\$1,386,411.59) que corresponden al 89% del capital social de Axxiscan S.A. (empresa dedica a la prestación de servicios de imagenología y ramas afines a la medicina humana)

1.5 Ingresos provenientes de contratos de arrendamiento

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía mantiene vigentes los siguientes contratos de arrendamiento de activos fijos:

- Equipos médicos instalados (incluidos en los rubros maquinaria y equipo e instalaciones y adecuaciones) fueron entregados en arrendamiento a la compañía relacionada Axxiscan S.A. a cambio de un pago mensual de US\$32,500.00.

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Consultorios médicos (incluidos en el rubro edificios y anticipos a proveedores) fueron entregados en arrendamiento a las compañías relacionadas Axxiscan S.A. y Omniscan Radiólogos Asociados S.A. a cambio de pagos mensuales de US\$3,605.00 y US\$2,000.00, respectivamente.

Los contratos de arrendamiento mencionados en esta Nota tienen una vigencia de 120 meses contados a partir del 1 de septiembre del 2018.

1.6 Entorno económico

La economía ecuatoriana en el año 2018 se caracterizó por ser una economía de crecimiento lento y que arrastra problemas estructurales. El PIB, tuvo un ligero incremento del 1.0% en relación con el año anterior y para el año 2019, se prevé un crecimiento menor al del año 2018, que según el FMI estaría alrededor del 0.7%

El precio del petróleo se ha mantenido estable y con un precio por encima del presupuestado para el 2018 (US\$41.92 dólares por barril), estando en algunos meses del año por encima de los US\$65 dólares por barril.

Sin embargo, el problema de la economía ecuatoriana se presenta en el sector fiscal. El déficit fiscal al 31 de diciembre de 2018 se estimó en US\$4.380 millones (4.3% del PIB), el cual continuó siendo financiado con recursos externos contratados a corto plazo y con elevadas tasas de interés. El total de bonos soberanos emitidos hasta la fecha asciende a US\$14.750 millones contratados a una tasa promedio ponderada del 8.81% con vencimientos de principal e intereses entre 2020 y 2028.

El 20 de febrero de 2019, el gobierno anunció que el país recibirá US\$10.200 millones para respaldar el "Plan de Prosperidad" con la Banca Multilateral y del Fondo Monetario Internacional (FMI). Estos acuerdos se hicieron con tasas que en promedio no superan el 5% y poseen plazos de hasta 30 años.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas por la Administración de la Compañía en la elaboración de estos estados financieros separados.

2.1 Declaración de cumplimiento con las NIIF

De acuerdo con las NIIF vigentes, los estados financieros de una entidad que posee inversiones en subsidiarias se elaboran sobre una base consolidada. Sin embargo, una entidad controladora también puede presentar estados financieros separados (no consolidados) en los cuales mida sus inversiones en subsidiarias y asociadas al costo. Los estados financieros adjuntos corresponden a los estados financieros separados (no consolidados) de la Compañía.

Los estados financieros separados de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en dichas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas e información adicional relevante.

Los estados financieros separados adjuntos fueron elaborados de acuerdo con la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, emitidas y traducidas oficialmente al idioma castellano por el IASB, de acuerdo con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. Dichos estados financieros separados muestran la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales y su aplicación de manera uniforme a los periodos contables que se presentan.

La preparación de los estados financieros separados de acuerdo con la última versión vigente de las NIIF requiere que la Administración: i) ejerza su juicio en el proceso de selección y aplicación de las políticas contables de la Compañía, y, ii) realice estimaciones importantes en la medición de los diferentes rubros incluidos en dichos estados financieros separados. La Nota 3 revela las áreas que implican un mayor

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros separados adjuntos. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Valuación de las partidas incluidas en los estados financieros separados

Las partidas incluidas en los estados financieros separados adjuntos fueron medidas al costo o a su valor razonable, tal como se describe en las políticas contables mencionadas más adelante. El valor razonable puede ser requerido o permitido por una NIIF para la medición de partidas y/o efectuar revelaciones en las notas de los estados financieros separados.

El costo histórico de una partida está basado en el valor razonable de la contraprestación pagada en la adquisición de un activo o en el valor razonable de la contraprestación recibida al asumir un pasivo. Por el contrario, el valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

El valor razonable de una partida puede ser obtenido de datos observables o estimado utilizando otras técnicas de valoración. Las técnicas para estimar el valor razonable utilizan "datos de entrada" que se clasifican en:

- **Datos de entrada de nivel 1:** Si corresponden a precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos en los que la entidad puede acceder a la fecha de medición.
- **Datos de entrada de nivel 2:** Si son distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 y corresponden a datos observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.
- **Datos de entrada de nivel 3:** Si corresponden a datos que no son observables para el activo o pasivo.

La determinación del valor razonable de una partida incluida en los estados financieros separados requiere que la Administración de la Compañía maximice el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables

2.3 Cambios en las políticas contables

2.3.1 Aplicación inicial de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones:

A continuación, un resumen de las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las NIIF que fueron aplicadas por primera vez en la emisión de los estados financieros separados adjuntos.

Norma	Fecha de emisión	Tipo de cambio	Fecha de aplicación inicial obligatoria:
NIIF-15:	Mayo del 2014	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	1 de enero del 2018
NIIF-9:	Julio del 2014	Instrumentos financieros	1 de enero del 2018
CNIIF-22:	Diciembre del 2016	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero del 2018
Modificaciones a NIIF-2:	junio del 2016	Modificaciones a la clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones	1 de enero del 2018
Modificaciones a NIC-40:	Diciembre del 2016	Requerimientos para efectuar una transferencia a o desde propiedades de inversión	1 de enero del 2018
Mejoras anuales del ciclo 2014 - 2016:	Diciembre del 2016	Modificaciones a las fechas de vigencia de ciertos párrafos de la NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF y modificaciones para aplicar el valor razonable en la valuación de inversiones en asociadas y negocios conjuntos mantenidas por entidades específicas	1 de enero del 2018

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía informa que no existieron efectos significativos provenientes de la adopción inicial de estas nuevas normas, modificaciones e interpretaciones, excepto los provenientes de la adopción inicial de NIIF-15 y NIIF-9, los cuales se mencionan a continuación

a) NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

En mayo del 2014 se emitió la “NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, que establece un modelo extenso y detallado que deberán utilizar las entidades en la medición y reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Esta norma reemplazará los requerimientos establecidos en la “NIC-18: Ingresos ordinarios”, “NIC-11: Contratos de Construcción” y las interpretaciones respectivas. En septiembre del 2015, se estableció que estas modificaciones se aplicarán a partir del 1 de enero del 2018, sin embargo, se permite su aplicación anticipada.

El principio básico de esta norma es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de los siguientes pasos:

- **Paso 1:** Identificar el contrato (o contratos) con el cliente.
- **Paso 2:** Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- **Paso 3:** Determinar el precio de la transacción.
- **Paso 4:** Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato.
- **Paso 5:** Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el “control” de los bienes o servicios relacionados con una obligación de desempeño particular es transferido al cliente.

La NIIF-15: añade lineamientos detallados para poder analizar situaciones específicas, así como también requiere amplias revelaciones

Resumen de los efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-15

El literal a) de la Nota 2.15 incluye un resumen de las principales políticas utilizadas por la Administración de la Compañías para el reconocimiento, medición y presentación de los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. Dichas políticas fueron utilizadas en la elaboración de los estados financieros separados de la Compañía emitidos a partir del 1 de enero del 2018 (fecha de aplicación inicial).

• **Acuerdos comerciales identificados:**

La Administración de la Compañía informa que mantiene contratos firmados con un grupo reducido de clientes relacionadas. Estos contratos establecen con claridad los criterios mencionados en la sección “contratos con clientes” del literal a) de la Nota 2.15.

Para la determinación de los efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-9, la Compañía aplica los requerimientos de esta norma a una cartera de contratos única en la cual fueron incluidos todos los contratos firmados con clientes relacionados.

• **Obligaciones de desempeño:**

Con base en los contratos con clientes relacionados, la Administración de la Compañía determinó que las obligaciones contractuales se satisfacen mediante la transferencia de los servicios comprometidos con los clientes.

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

La obligación de desempeño identificada por la Administración de la Compañía corresponde a la prestación de servicios de digitalización y almacenamiento de información médica. Esta obligación de desempeño se satisfacen durante el periodo del contrato.

Los ingresos ordinarios provenientes de estos contratos se reconocen en los resultados del periodo que se informa en la medida que los clientes reciben y consumen de forma simultánea los beneficios proporcionados por el desempeño de la Compañía

- **Precio de la transacción:**

La Administración de la Compañía informa que el precio de la transacción es el importe de la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de transferir los servicios comprometidos con los clientes. Los precios establecidos se encuentran claramente definidos en los contratos con clientes relacionados. Estos precios son fijos, sin financiamiento y considerando que serán cobrados en efectivo.

Los contratos con clientes establecen precios mensuales fijos de los servicios prestados por la Compañía, las cuales fueron establecidas considerando los precios independientes de productos o servicios con características similares dentro del territorio ecuatoriano.

- **Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño:**

La Administración de la Compañía informa que el precio de la transacción es el importe de la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de transferir los servicios comprometidos con los clientes. Los precios establecidos se encuentran claramente definidos en los contratos con clientes relacionados. Estos precios son fijos, sin financiamiento y considerando que serán cobrados en efectivo.

La Administración de la Compañía distribuye el precio de la transacción a cada obligación de desempeño identificada basándose en el precio relativo de venta independiente. El precio de venta independiente es el precio al que una entidad vendería un bien o servicio comprometido de forma separada a un cliente.

- **Medición y reconocimiento en los registros contables:**

Al concluir el proceso de adopción inicial de la NIIF-15, la Administración de la Compañía no determinó efectos en el reconocimiento, medición y presentación de los estados financieros separados emitidos al 1 de enero y 31 de diciembre del 2018.

- **Soluciones prácticas utilizadas en la aplicación inicial:**

De acuerdo con el literal b) del párrafo C3 de la "NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes", la Administración de la Compañía utilizó las siguientes soluciones prácticas en la aplicación inicial de esta nueva norma:

- La Administración de la Compañía aplicó la NIIF-15 desde el 1 de enero del 2018. Los efectos provenientes de la aplicación inicial de esta nueva norma fueron determinados de forma retroactiva sin presentar estados financieros separados reexpresados de periodos anteriores.
- La aplicación retroactiva se efectuó solo a contratos que no estuvieron completados en la fecha de aplicación inicial. Por lo tanto, la Compañía no determinó los efectos retroactivos de: i) los contratos que comenzaron y finalizaron durante el año terminado el 31 de diciembre del 2017, y, ii) los contratos terminados en la fecha de aplicación inicial de esta nueva norma
- Los efectos retroactivos de la aplicación inicial fueron establecidos considerando las modificaciones contractuales que hayan tenido lugar antes de la fecha de aplicación inicial de esta nueva norma

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Para la determinación de los posibles efectos provenientes de la aplicación inicial y posterior de NIIF-15, la Administración de la Compañía consideró que todos los acuerdos comerciales mantenidos con sus clientes forman parte de una de las diferentes agrupaciones de contratos mencionados en la sección "contratos firmados con clientes" del literal a) de la Nota 2.17, los cuales proporcionan derechos y obligaciones para cada una de las partes.

b) NIIF-9: Instrumentos financieros.

La "NIIF-9: Instrumentos financieros" emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como para su baja en los estados financieros separados, y, en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de esta Norma, para incluir principalmente lo siguiente: i) Requerimientos de deterioro para activos financieros, y, ii) Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos pasivos financieros.

Resumen de los efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-9:

El literal a) de las Notas 2.6 y 2.7 incluyen un resumen de las principales políticas utilizadas por la Administración de la Compañías para el reconocimiento, medición y presentación de instrumentos financieros clasificados como activos y pasivos financieros, así como instrumentos de patrimonio.

Dichas políticas fueron utilizadas en la elaboración de los estados financieros separados de la Compañía emitidos a partir del 1 de enero del 2018 (fecha de aplicación inicial). Un resumen de los principales efectos provenientes de la aplicación inicial de esta nueva norma se muestra a continuación:

• **Clasificación de activos financieros:**

La Administración de la Compañía informa que los activos financieros incluidos en los estados financieros separados emitidos el 1 de enero del 2018 fueron clasificados de acuerdo con los requerimientos de la "NIC-39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición". Dichos estados financieros incluyeron activos financieros de las siguientes categorías: i) préstamos y cuentas por cobrar, ii) mantenidos hasta el vencimiento, y, iii) activos financieros disponibles para la venta.

La Administración de la Compañía informa que en la fecha de aplicación inicial de NIIF-9: i) todos los activos financieros que fueron clasificados como mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar fueron incluidos en la categoría "medidos al costo amortizado", ii) los activos financieros clasificados como disponibles para la venta fueron clasificados como medidos a valor razonable con cambios en resultados, y, iii) no se reconocieron activos financieros de la categoría "medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral"

• **Medición de activos financieros:**

La Administración de la Compañía informa que los activos financieros incluidos en los estados financieros separados emitidos el 1 de enero del 2018 fueron medidos al costo amortizado de acuerdo con los requerimientos de la "NIC-39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición".

En la fecha de aplicación inicial de la NIIF-9, todos los activos financieros de las categorías mantenidas hasta el vencimiento y préstamos y cuentas por cobrar fueron medidos al costo amortizado, es decir, no existieron modificaciones en su medición. Los activos financieros incluidos en la categoría disponibles para la venta fueron medidos a su valor razonable con cambios en resultados

• **Pérdidas crediticias esperadas:**

La Administración de la Compañía informa que los estados financieros separados emitidos el 1 de enero del 2018 no reconocen pérdidas por deterioro de activos financieros considerando los requerimientos establecidos en la "NIC-39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición"

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

En la fecha de aplicación inicial de NIIF-9, la Administración de la Compañía concluyó, con base en los requerimientos establecidos en esta nueva norma, que no requiere reconocer pérdidas crediticias esperadas provenientes de sus activos financieros.

• **Soluciones prácticas utilizadas en la aplicación inicial:**

De acuerdo con la sección 7 de la “NIIF-9: Instrumentos financieros”, la Administración de la Compañía utilizó las siguientes soluciones prácticas en la aplicación inicial de esta nueva norma:

- La Administración de la Compañía aplicó la NIIF-9 desde el 1 de enero del 2018. Los efectos provenientes de la aplicación inicial de esta nueva norma fueron determinados de forma retroactiva sin presentar estados financieros separados reexpresados de periodos anteriores.
- En la fecha de aplicación inicial, la Compañía evaluó si un activo financiero cumple las condiciones para clasificarse como medido al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral sobre la base de los hechos y circunstancias existentes a esa fecha
- La determinación de si ha habido un incremento significativo en el riesgo crediticio de un activo financiero fue establecido utilizando la información razonable y sustentable que estuvo disponible en la fecha de aplicación inicial de esta nueva norma
- La determinación de las pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar a deudores comerciales fue establecida con base en el enfoque simplificado, es decir, reconociendo las pérdidas por deterioro por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero.

2.3.2 Nuevas normas e interpretaciones publicadas.

Un resumen de las nuevas normas e interpretaciones de las NIIF que no han sido aplicadas en la emisión de los estados financieros separados adjuntos se muestra a continuación. Estas normas e interpretaciones serán de aplicación obligatoria en la elaboración de los estados financieros separados emitidos a partir de las fechas indicadas en el cuadro siguiente, a menos que, la Administración de la Compañía decida aplicarlas anticipadamente.

Norma	Fecha de emisión	Tipo de cambio	Fecha de aplicación inicial obligatoria:
NIIF-16:	Enero del 2016	Arrendamientos	1 de enero del 2019
CNIIF-13:	Junio del 2017	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	1 de enero del 2019
Marco Conceptual	Marzo del 2018	Modificaciones a las NIIF provenientes del nuevo marco conceptual	1 de enero del 2020
NIIF-17:	Mayo del 2017	Contratos de seguros	1 de enero del 2021

Excepto por lo mencionado en el literal a) siguiente, la Administración de la Compañía estima que no existirán efectos significativos provenientes de la adopción inicial de estas nuevas normas, modificaciones e interpretaciones. Esta conclusión proviene de una evaluación general de los requerimientos de adopción inicial contenidos en estas nuevas normas e interpretaciones.

Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de esos efectos hasta que concluya el proceso de adopción inicial de los requerimientos de reconocimiento, medición y presentación incluidos en dichas normas.

a) **NIIF-16: Arrendamientos.**

En enero del 2016 se emitió la “NIIF-16: Arrendamientos”, que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los efectos económicos derivados de los contratos de arrendamientos, así como incluye lineamientos detallados para poder analizar situaciones específicas. Esta norma reemplazará los requerimientos establecidos en la “NIC-17: Arrendamientos” y

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

las interpretaciones respectivas. Adicionalmente, informamos que se permite la aplicación anticipada de esta norma siempre y cuando la Compañía haya implementado o se encuentre en proceso de implementación de la "NIIF-15: Ingresos procedentes de contratos con los clientes".

El objetivo de la norma es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionen información relevante de una manera que represente fielmente los efectos económicos derivados de los contratos de arrendamiento con la intención de que los usuarios de los estados financieros separados puedan evaluar dichos efectos sobre la situación financiera, el rendimiento de sus operaciones y los flujos de efectivo de la entidad.

- **Requerimientos para arrendatarios:**

La "NIIF-16: Arrendamientos" requiere el reconocimiento y medición de los contratos de arrendamiento aplicando el modelo de "derecho de uso". De acuerdo con este modelo, los arrendatarios reconocerán, en el estado de situación financiera, un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento derivados de los contratos de arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo conformado por: i) el valor del reconocimiento inicial del pasivo por arrendamiento, ii) los pagos anticipados de arrendamiento menos los incentivos recibidos, iii) los costos directos iniciales incurridos como consecuencia de negociar y acordar un contrato de arrendamiento, y, iv) una estimación de los costos de desmantelamiento del activo subyacente. El reconocimiento inicial del pasivo por arrendamiento será el valor presente de los pagos de arrendamiento establecidos por las partes en el contrato.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el activo por derecho de uso puede medirse aplicando el modelo de costo o el modelo de valor razonable. Al aplicar el modelo de costo, el activo por derecho de uso será depreciado durante su vida útil y sujeto a una revisión anual para determinar posibles pérdidas por deterioro. Al aplicar el modelo de valor razonable, el activo por derecho de uso será medido de acuerdo con la naturaleza del activo arrendado y los requerimientos establecidos en la "NIC-40: Propiedades de inversión", o la "NIC-16: Propiedades, planta y equipo". Los resultados del periodo que se informa incluirán los gastos financieros derivados de los pasivos por arrendamiento con base en el método de la tasa de interés efectiva durante el plazo del contrato de arrendamiento.

Un arrendatario puede optar por no aplicar las políticas mencionadas en los párrafos anteriores en los siguientes casos: i) para contratos de arrendamiento a corto plazo y, ii) para contratos de arrendamiento cuyo activo subyacente es de bajo valor. En estos casos, el arrendatario reconocerá únicamente un gasto por arrendamiento durante el plazo establecido por las partes en el contrato de arrendamiento.

- **Requerimientos para arrendadores:**

Los arrendadores clasificarán los contratos de arrendamiento como operativos o financieros. Un contrato de arrendamiento se clasifica como financiero si transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente. Un contrato de arrendamiento se clasifica como operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente.

Los contratos de arrendamiento clasificados como financieros se reconocen en el estado de situación financiera como una cuenta por cobrar por un importe igual a la inversión neta en el arrendamiento que comprenden los siguientes pagos por el derecho de uso del activo subyacente: i) el valor presente de los pagos de arrendamiento establecidos por las partes menos los incentivos de arrendamiento por pagar, ii) los pagos de arrendamiento variables, iii) los pagos por garantías proporcionadas por el arrendador al arrendatario, iv) el precio para ejercer la opción de compra en caso de existir certeza razonable de que se efectúe, y, v) los pagos de penalidades por terminación de contrato.

Los resultados del periodo que se informa incluirán: i) un ingreso equivalente al valor del activo subyacente, o, si es inferior, el valor presente de los pagos de arrendamiento establecidos por las partes en el contrato, ii) el costo o valor en libros del activo subyacente menos el valor presente del valor residual no garantizado, iii) la utilidad o pérdida derivada del contrato de arrendamiento clasificado como financiero. Los ingresos financieros derivados de las cuentas por cobrar serán registrados con base en el método de la tasa de interés efectiva durante el plazo del contrato de arrendamiento.

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los arrendadores que mantengan contratos de arrendamiento operativo reconocerán en los resultados del periodo que se informa: i) un ingreso por arrendamiento durante el plazo establecido por las partes en el contrato de arrendamiento, y ii) la depreciación de los activos arrendados.

Efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-16

A la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos, la Administración de la Compañía informa que no ha concluido el proceso de implementación de NIIF-16, sin embargo, estima que dichos efectos no serán significativos considerando los estados financieros tomados en su conjunto.

La medición de los efectos provenientes de la aplicación inicial de esta nueva norma será determinada cuando concluya el proceso de implementación de NIIF-16 y posteriormente serán reconocidas en los estados financieros emitidos al 1 de enero del 2019

A la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos, la Administración de la Compañía informa que mantiene vigentes 3 contratos de arrendamiento en calidad de arrendador y no tiene contratos de arrendamiento en calidad de arrendatario

b) CNIIF-13: Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.

En junio del 2017 se emitió la CNIIF-13: La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias" que proporcionaron una aclaración sobre cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la "NIC-12: Impuesto a las ganancias" cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. Se permite su aplicación anticipada.

c) Marco conceptual

En marzo del 2018 se emitió un nuevo Marco Conceptual de las NIIF. Con base en este nuevo marco conceptual el IASB efectuó varias modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF que estarán vigentes a partir del 1 de enero del 2020

d) NIIF-17: Contratos de seguros

En mayo del 2017 se emitió la "NIIF-17: Contratos de seguro", que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenido y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esos contratos. Esta norma reemplazará los requerimientos establecidos en "NIIF-4: Contratos de seguro" y se aplicará a periodos anuales que comiencen el 1 de enero del 2021. Se permite su aplicación anticipada.

2.3.3 Modificaciones a las NIIF publicadas:

A continuación, un resumen de las modificaciones de las NIIF que no han sido aplicadas en la emisión de los estados financieros separados adjuntos. Estas modificaciones serán de aplicación obligatoria en la elaboración de los estados financieros separados a partir de las fechas indicadas a continuación, a menos que, la Administración de la Compañía decida aplicarlas anticipadamente.

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Fecha de emisión	Tipo de cambio	Fecha de aplicación inicial obligatoria:
NIC-19:	Febrero del 2018	Reconocimiento de una modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero del 2019
NIC-28:	Octubre del 2017	Medición de las participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2019
Mejoras anuales del ciclo 2015 - 2017:	Diciembre del 2017	1) Guías para la aplicación del método de adquisición a tipos particulares de combinaciones de negocios, 2) Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas, 3) Reconocimiento de impuestos corrientes y diferidos sobre dividendos y 4) Costos por préstamos susceptibles de capitalizar	1 de enero del 2019
NIC-1 y NIC-8:	Octubre del 2018	Definición de materialidad o importancia relativa	1 de enero del 2020
NIIF-3:	Octubre del 2018	Definición de un negocio en una combinación de negocios	1 de enero del 2020
NIIF-10:	Septiembre del 2014	Registro de la pérdida de control de subsidiarias.	No definida
NIC-28:	Septiembre del 2014	Registro de las ganancias o pérdidas proveniente de las ventas o aportaciones efectuadas por un inversor a sus asociadas o negocios conjuntos	No definida

La Administración de la Compañía informa que la aplicación inicial de estas modificaciones no tendrá efectos significativos sobre los importes reconocidos en los estados financieros separados adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de esos efectos hasta que un examen detallado haya sido completado

2.4 **Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). La Administración de la Compañía estableció que el dólar estadounidense es la moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros separados.

A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.5 **Efectivo y equivalentes**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras, así como notas de crédito negociables, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.6 **Activos financieros**

Los activos financieros son instrumentos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Los activos financieros identificados por la Administración de la Compañía fueron clasificados en las siguientes partidas de los estados financieros separados:

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** Muestran el dinero disponible en efectivo y los depósitos a la vista efectuados en entidades del sistema financiero ecuatoriano.
- **Deudores comerciales:** Muestran los montos adeudados por clientes por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. El período promedio de cobro de la venta de bienes y prestación de servicios es inferior a 90 días.
- **Otras cuentas por cobrar:** Muestran los préstamos a partes relacionadas que devengan ingresos financieros a tasas similares a las vigentes en el mercado financiero ecuatoriano
- **Inversiones en acciones:** Muestran las inversiones efectuadas por la Compañía en las que no ejerce control ni mantiene influencia significativa.

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las políticas contables utilizadas por la Administración de la Compañía en el reconocimiento, baja, medición inicial y posterior de activos financieros estuvieron basados en:

- NIIF-9: Instrumentos financieros: A partir del 1 de enero del 2018
- NIC-39: Instrumentos financieros – reconocimiento y medición: Hasta el 31 de diciembre del 2017

a) NIIF-9: Instrumentos financieros:

Las políticas contables mencionadas a continuación fueron utilizadas por la Administración de la Compañía en la elaboración de los estados financieros separados emitidos a partir del 1 de enero del 2018:

- **Reconocimiento inicial y baja de activos financieros**

La Compañía reconoce un activo financiero en su estado de situación financiera cuando, y solo cuando, se convierte en parte beneficiaria según las cláusulas contractuales del instrumento financiero. La Compañía da de baja un activo financiero cuando y solo cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o,
- Se transfiere un activo financiero. Una entidad transfiere un activo financiero si, y solo si: i) son transferidos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero, o, ii) se retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asume la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo que establezca estas condiciones. La transferencia de un activo financiero requiere que la entidad transfiera de forma sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

- **Clasificación de activos financieros:**

La Compañía clasifica los activos financieros según se miden posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los siguientes criterios:

- Son medidos al costo amortizado si cumplen las dos condiciones siguientes: a) los activos financieros se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener dichos activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, y b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente,
- Son medidos a valor razonable con cambios en el otro resultado integral si cumplen las dos condiciones siguientes: a) los activos financieros se conservan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros, y b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente,
- Son medidos a valor razonable con cambios en resultados a menos que se mida a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el otro resultado integral. Sin embargo, una entidad puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirán a valor razonable con cambios en resultados.

En el momento del reconocimiento inicial, la Administración de la Compañía puede designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (asimetría

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

contable) que surgiría al utilizar diferentes criterios para la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de dichas partidas medidas sobre bases diferentes.

Los activos financieros son clasificados en activos corrientes excepto, los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes

- **Medición inicial:**

Excepto las cuentas por cobrar a deudores comerciales, en el reconocimiento inicial, la Compañía mide sus activos financieros por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice a valor razonable con cambios en resultados, los costos de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Si los activos financieros representan una transacción financiada, dichos activos se miden al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.

Las cuentas por cobrar a deudores comerciales se miden inicialmente por su precio de transacción de acuerdo con los requerimientos de la "NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes"

- **Medición posterior:**

Después del reconocimiento inicial, la Compañía mide sus activos financieros de acuerdo con la clasificación a la que pertenecen, es decir, al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral o al valor razonable con cambios en resultados.

El costo amortizado de los activos financieros se mide utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

- **Deterioro de activos financieros:**

En cada fecha de presentación de los estados financieros separados, la Compañía reconocerá una provisión por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero que se mida al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Las pérdidas crediticias son el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que deben a una entidad según el contrato y el valor presente de los flujos de efectivo que la entidad espera recibir.

- **Enfoque general:** En cada fecha de presentación, una entidad medirá la provisión por pérdidas de un instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial.

Si en la fecha de presentación el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa, desde el reconocimiento inicial, una entidad medirá el valor de las pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperada en los próximos 12 meses.

Entre la evidencia objetiva de que el riesgo crediticio de un instrumento financiero se ha incrementado tenemos: i) retrasos en los pagos por más de 30 días, ii) incumplimientos en la fecha de presentación, iii) incumplimientos en el momento del reconocimiento inicial iv) dificultades financieras de los clientes, v) un entorno económico desfavorable, vi), cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

- **Enfoque simplificado:** Una entidad medirá siempre la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales o activos de los contratos que procedan de transacciones que

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

están dentro del alcance de la "NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes"

Una entidad reconocerá en el resultado del periodo, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) en que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación para reflejar el importe que se exige reconocer de acuerdo con esta Norma.

El importe en libros de los activos financieros se reduce directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de activo denominada provisión por deterioro de deudores comerciales que se constituye con base en las pérdidas crediticias esperadas de un activo financiero aplicando el enfoque simplificado. Cuando la Compañía considera que una cuenta por cobrar comercial no es recuperable, se da de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

- **Activos financieros identificados:**

A la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos, todos los activos financieros identificados por la Compañía fueron clasificados como medidos al costo amortizado.

Los activos financieros identificados fueron medidos inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dicho activo. Luego de la medición inicial, los activos financieros son medidos al costo amortizado

Las pérdidas crediticias esperadas de todos sus activos financieros fueron determinados utilizando el enfoque general, excepto en el caso de las cuentas por cobrar a deudores comerciales que fueron determinados utilizando el enfoque simplificado.

b) NIC-39: Instrumentos financieros – reconocimiento y medición:

Las políticas contables mencionadas a continuación fueron aplicadas por la Administración de la Compañía en la elaboración de los estados financieros separados emitidos hasta el 31 de diciembre del 2017:

- **Reconocimiento inicial y baja de activos financieros**

Los activos financieros fueron reconocieron en su estado de situación financiera cuando, y solo cuando, se convirtió en parte beneficiaria según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

La Compañía dio de baja un activo financiero únicamente cuando: i) expiraron los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y, ii) transfirieron de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero.

- **Clasificación de activos financieros**

La Compañía clasificó sus activos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, ii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, iii) préstamos y cuentas por cobrar, y, iv) activos financieros disponibles para la venta. La clasificación dependió del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determinó la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

- **Medición inicial y posterior**

Los activos financieros fueron medidos inicialmente a su valor razonable más los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso la Compañía midió el activo financiero al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, estos activos se midieron al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

reconocieron y calcularon utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés fue inmaterial.

Los activos financieros fueron clasificados en activos corrientes excepto, los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes

- **Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Al final del periodo sobre el que se informa, los activos financieros que fueron medidos al costo amortizado fueron evaluados para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Si existió evidencias, la Compañía determinó el importe de cualquier pérdida por deterioro considerando si existió evidencia objetiva individual de deterioro del valor para activos financieros que sean individualmente significativos, e, individual y colectivamente para activos financieros que no fueron significativos.

Entre la evidencia objetiva de que los activos financieros medidos al costo amortizado estaban deteriorados incluyó: i) experiencia pasada de la Compañía, ii) dificultades financieras de los clientes, iii) un entorno económico desfavorable, iv) incrementos en el número de pagos atrasados, v), así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor fue la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

La Compañía dio de baja activos financieros únicamente cuando: i) expiraron los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o, ii) se transfirieron de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Se transfirió un activo financiero si y solo si la Compañía transfirió los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo de un activo financiero, o, retuvo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo financiero, pero asumió la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores, dentro de un acuerdo que cumpla con las condiciones.

El importe en libros de los activos financieros se redujo directamente por cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se redujo a través de una cuenta de activo denominada provisión por deterioro de deudores comerciales que se constituyó en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas.

Cuando la Compañía consideró que una cuenta por cobrar comercial no fue recuperable, se dio de baja afectando la cuenta provisión para cuentas incobrables.

- **Activos financieros identificados:**

Al 31 de diciembre del 2017, los activos financieros identificados por la Compañía fueron clasificados en las siguientes categorías: i) préstamos y cuentas por cobrar, ii) mantenidos hasta el vencimiento, y, iii) disponibles para la venta

Los activos financieros identificados fueron medidos inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de dicho activo. Luego de la medición inicial, los activos financieros fueron medidos al costo amortizado

Las pérdidas por deterioro de los activos financieros fueron determinados estableciendo la diferencia entre el importe en libros del instrumento financiero y el valor presente de los flujos futuros estimados de dicho activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

2.7 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo; ó como patrimonio de conformidad con la esencia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros identificados por la Administración de la Compañía fueron clasificados en las siguientes partidas de los estados financieros separados:

- **Obligaciones financieras:** Muestran los préstamos obtenidos por la Compañía provenientes de entidades del sistema financiero que devengan intereses a tasas similares a las vigentes en el mercado financiero ecuatoriano.
- **Acreedores comerciales:** Muestran los montos adeudados por la Compañía por la compra de bienes y servicios que son adquiridos en el desempeño normal de sus operaciones. El período promedio de pago a sus acreedores comerciales es inferior a 90 días.
- **Otras cuentas por pagar:** Muestra los préstamos recibidos de partes relacionadas que devengan costos financieros explícitos a tasas similares a las vigentes en el mercado financiero nacional.

Las políticas contables establecidas por la Administración de la Compañía en el reconocimiento, baja, medición inicial y posterior de pasivos financieros estuvieron basados en:

- **NIIF-9: Instrumentos financieros:** A partir del 1 de enero del 2018
- **NIC-39: Instrumentos financieros – reconocimiento y medición:** Hasta el 31 de diciembre del 2017

a) NIIF-9: Instrumentos financieros:

Las políticas contables mencionadas a continuación fueron utilizadas por la Administración de la Compañía en la elaboración de los estados financieros separados emitidos a partir del 1 de enero del 2018:

• Reconocimiento inicial y baja de pasivos financieros

La Compañía reconoce un pasivo financiero en su estado de situación financiera cuando, y solo cuando, se convierte en parte obligada según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

La Compañía da de baja pasivos financieros únicamente cuando, y solo cuando se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado

• Clasificación de los pasivos financieros:

La Compañía clasifica los pasivos financieros según se miden posteriormente a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados.

En el momento del reconocimiento inicial, la Administración de la Compañía puede designar un pasivo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento (asimetría contable) que surgiría al utilizar diferentes criterios para la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de dichas partidas medidas sobre bases diferentes, o, un grupo de pasivos financieros o de activos financieros y pasivos financieros, se gestiona y su rendimiento se evalúa según la base del valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de gestión de riesgos documentada, y se proporciona internamente información sobre ese grupo, sobre la base del personal clave de la Administración de la Compañía.

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los pasivos financieros se clasifican en activos corrientes excepto, los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

- **Medición inicial:**

En el reconocimiento inicial, la Compañía mide sus pasivos financieros por su valor razonable. Si los pasivos financieros representan una transacción financiada, dichos pasivos se miden al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.

- **Medición posterior:**

Después del reconocimiento inicial, la Compañía mide sus pasivos financieros de acuerdo con la clasificación a la que pertenecen. Por lo tanto, estos pasivos son medidos al costo amortizado, o, al valor razonable con cambios en resultados.

El costo amortizado de los pasivos financieros pertenecientes a esta categoría se mide utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier posible deterioro. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

La medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período.

Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Las variaciones del valor razonable de estos pasivos se reconocen en los resultados del período.

- **Instrumentos de patrimonio**

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos.

Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por el valor de los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

- **Pasivos financieros identificados:**

A la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos, todos los pasivos financieros identificados por la Compañía fueron clasificados como medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros identificados fueron medidos inicialmente por su valor razonable. Luego de la medición inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado

b) NIC-39: Instrumentos financieros – reconocimiento y medición:

Las políticas contables mencionadas a continuación fueron aplicadas por la Administración de la Compañía en la elaboración de los estados financieros separados emitidos hasta el 31 de diciembre del 2017:

- **Reconocimiento inicial y baja de pasivos financieros**

Los pasivos financieros fueron reconocidos en su estado de situación financiera cuando, y sólo cuando se convirtió en parte obligada según las cláusulas contractuales del instrumento financiero.

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía dio de baja un pasivo financiero únicamente cuando: i) expiraron los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del pasivo financiero, ii) son cancelados o cumplen las obligaciones contractuales asumidas por la Compañía, y, iii) se transfieran de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del pasivo financiero.

- **Clasificación de pasivos financieros**

La Compañía clasificó sus pasivos financieros en las siguientes categorías: i) a valor razonable con cambios en resultados, y, ii) medidos al costo amortizado. La clasificación dependió del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determinó la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes

- **Medición inicial y posterior**

Los pasivos financieros fueron medidos inicialmente a su valor razonable más los costos relacionados con su adquisición, excepto si el acuerdo constituye una transacción financiada en cuyo caso la Compañía midió el pasivo financiero al valor presente de los flujos futuros esperados descontados a una tasa de interés de mercado.

Después del reconocimiento inicial, estos pasivos se midieron al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocieron y calcularon utilizando la tasa de interés efectiva, excepto cuando el reconocimiento del interés fue inmaterial.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios acordados.

- **Instrumentos de patrimonio**

Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

- **Pasivos financieros identificados:**

A la fecha de emisión de los estados financieros separados adjuntos, todos los pasivos financieros identificados por la Compañía fueron clasificados como medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros identificados fueron medidos inicialmente por su valor razonable. Luego de la medición inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado

2.8 Activos fijos

Los activos fijos son bienes tangibles que posee una entidad para su uso en la producción o el suministro de bienes y servicios, para ser arrendados o para propósitos administrativos y que se espera utilizar durante más de un periodo contable

- **Medición inicial:**

Los activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

- **Medición posterior:**

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

- **Depreciación:**

Los terrenos no se deprecian. El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Un resumen de las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación se muestran a continuación:

<u>Activo</u>	<u>Años</u>
Edificios	40
Instalaciones y adecuaciones	10
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipo de computación	3

La Administración estimó que el valor residual de los activos fijos no es significativo y por lo tanto no fue incluido en la determinación de la depreciación de dichos activos. Cuando el valor en libros de los activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

- **Disposición de activos fijos:**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de muebles y equipos es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.9 Inversiones en subsidiarias

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder (así como la capacidad de ejercer ese poder) para dirigir las políticas financieras y operativas significativas de una entidad con el fin de obtener beneficios variables de su inversión.

Las inversiones en subsidiarias se miden inicialmente a su costo de adquisición. Posteriormente, las inversiones en subsidiarias son medidas con base en el método de participación al cierre de cada periodo que se informa. Este método de valoración establece que una entidad reconocerá en su estado de resultados la parte proporcional que le corresponda sobre las ganancias o pérdidas reportadas por las subsidiarias en sus estados financieros separados. Los dividendos provenientes de las subsidiarias son registrados como una disminución del valor de las inversiones.

2.10 Inversiones en asociadas

Son asociadas aquellas inversiones en acciones o participaciones que son mantenidas por la Compañía con el ánimo de ejercer influencia significativa (pero no el control o control conjunto) de la entidad receptora de la inversión. La influencia en la toma de decisiones relacionadas con políticas financieras y operativas de la Compañía en que se invierte son evidencias de la existencia de entidades asociadas.

En los estados financieros separados, las inversiones en asociadas se miden inicialmente a su costo de adquisición. Posteriormente, las inversiones en asociadas son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas por deterioro de valor. Los dividendos provenientes de las inversiones

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

en asociadas son reconocidos en los resultados del periodo en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

2.11 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al final de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada periodo que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumentan el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.12 Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del periodo que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

• **Activos por impuestos corrientes**

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos mínimos del impuesto a la renta.

- **Retenciones en la fuente:** Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa y en periodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.
- **Determinación del anticipo mínimo del impuesto a la renta:** La legislación tributaria vigente establece que los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma de los siguientes rubros:
 - El 0.4% del activo total, menos ciertas deducciones
 - El 0.4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
 - El 0.2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
 - El 0.2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado.
- **Pago del anticipo mínimo del impuesto a la renta:** El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado y/o liquidado por los contribuyentes de la siguiente manera:

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- **Primera cuota:** En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta que excede al monto de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.
- **Segunda cuota:** En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.
- **Tercera cuota:** En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

• **Pasivos por impuestos corrientes**

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

- **Impuesto a la renta causado:** El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2018 y 2017, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa del 22%. Las pérdidas tributarias o bases impositivas negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases impositivas.

- **Determinación del pasivo por impuesto corriente:** Para los años 2018 y 2017, el impuesto reconocido como pasivo por impuesto corriente fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado.
- **Liquidación del pasivo por impuesto corriente:** Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal siempre y cuando no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta.

A partir del ejercicio fiscal 2019, el anticipo del impuesto a la renta pagado durante el año se constituye en crédito tributario para el pago del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal en curso. El anticipo se pagará en la forma y el plazo que establezca la Administración Tributaria

2.13 Impuestos diferidos

El impuesto diferido fue reconocido con base en las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos de la Compañía y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera:

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Los pasivos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles
- Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas del impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía presenta sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado, excepto cuando: i) existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y, ii) se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y, iii) la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

- **Ajustes por cambios en la tasa del impuesto a la renta y otros ajustes**

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa del impuesto a la renta, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en los resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que se relacionen con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del periodo que se informa.

- **Registro de los impuestos corrientes y diferidos**

Los impuestos corrientes y diferidos fueron reconocidos como ingresos o gastos e incluidos en el estado de resultados del periodo que se informa, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o sucesos que se reconoce fuera de dicho estado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.14 Contratos de arrendamiento

Los contratos de arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son registrados en los resultados del año que se informa, excepto cuando sean montos significativos en cuyo caso son añadidos al valor en libros del activo arrendado. Los valores capitalizados son reconocidos en resultados empleando el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Los contratos de arrendamiento mantenidos por la Compañía fueron clasificados como operativos. Los ingresos por arrendamientos operativos se reconocen empleando el método de línea recta durante los plazos establecidos en los respectivos contratos.

2.15 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Las políticas contables establecidas por la Administración de la Compañía en el reconocimiento, medición y presentación de ingresos ordinarios estuvieron basadas en:

- NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes: A partir del 1 de enero del 2018
- NIC-18: Ingresos ordinarios: Hasta el 31 de diciembre del 2017

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

a) NIIF-15: Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Las siguientes políticas contables fueron utilizadas por la Administración de la Compañía en la elaboración de los estados financieros separados emitidos a partir del 1 de enero del 2018:

Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

• **Contratos y acuerdos con clientes:**

La Administración de la Compañía informa que mantiene contratos firmados con sus clientes relacionados que cumplen con los siguientes criterios:

- Las partes han aprobado por escrito el contenido del contrato y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones.
- La Compañía puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir.
- La Compañía puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir.
- El contrato tiene fundamento comercial.
- Es probable que la Compañía recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente.

La Administración de la Compañía informa que mantiene contratos firmados con clientes relacionados. Estos contratos con clientes establecen los criterios mencionados anteriormente.

Para la determinación de los efectos provenientes de la aplicación inicial de NIIF-9, la Compañía aplica los requerimientos de esta norma a una cartera de contratos única en la cual fueron incluidos todos los contratos firmados con clientes relacionados.

• **Obligaciones de desempeño:**

Son los bienes o servicios distintos comprometidos en contratos y acuerdos con clientes. Un bien o servicios es distinto si cumple las siguientes condiciones:

- el cliente puede beneficiarse del bien o servicio en sí mismo o junto con otros recursos que están ya disponibles para él; y
- el compromiso de la entidad de transferir el bien o servicio al cliente es identificable por separado de otros compromisos del contrato.

Con base en los contratos con clientes relacionados, la Administración de la Compañía determinó que las obligaciones contractuales se satisfacen mediante la transferencia de los servicios comprometidos con los clientes.

La obligación de desempeño identificada por la Administración de la Compañía corresponde a la prestación de servicios de digitalización y almacenamiento de información médica. Esta obligación de desempeño se satisfacen durante el periodo del contrato.

Los ingresos ordinarios provenientes de estos contratos se reconocen en los resultados del periodo que se informa en la medida que los clientes reciben y consumen de forma simultánea los beneficios proporcionados por el desempeño de la Compañía

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- **Precio de la transacción:**

La Administración de la Compañía informa que el precio de la transacción es el importe de la contraprestación a la que espera tener derecho a cambio de transferir los servicios comprometidos con los clientes. Los precios establecidos se encuentran claramente definidos en los contratos con clientes relacionados. Estos precios son fijos, sin financiamiento y considerando que serán cobrados en efectivo.

Los contratos con clientes establecen precios mensuales fijos de los servicios prestados por la Compañía, las cuales fueron establecidas considerando los precios independientes de servicios con características similares dentro del territorio ecuatoriano.

- **Asignación del precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato:**

El precio de la transacción se distribuye a cada obligación de desempeño por un importe que represente la parte de la contraprestación a la cual la Compañía espera tener derecho a cambio de transferir los servicios comprometidos.

La Administración de la Compañía distribuye el precio de la transacción a cada obligación de desempeño identificada basándose en el precio relativo de venta independiente. El precio de venta independiente es el precio al que una entidad vendería un bien o servicio comprometido de forma separada a un cliente.

- **Medición y reconocimiento en los registros contables**

Los ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes y los costos incurridos para cumplir con dichos contratos fueron reconocidos de la siguiente manera:

- **Ingresos de actividades ordinarias:** Son reconocidos en los resultados del periodo que se informa cuando (o a medida que) una obligación de desempeño se satisface. Los ingresos reconocidos corresponden al importe del precio de la transacción asignado a cada obligación de desempeño satisfecha.
- **Pasivos contractuales:** Son obligaciones de transferir bienes o servicios a clientes por los que la entidad ha recibido una contraprestación (o se ha vuelto exigible) del cliente. Los pasivos contractuales incluyen la facturación de obligaciones de desempeño no satisfechas (ingresos no devengados) y los anticipos recibidos de clientes.
- **Activos contractuales:** Son los costos incurridos para cumplir los contratos mantenidos con clientes siempre que dichos costos cumplan los siguientes criterios: i) se relacionan directamente con un contrato o con un contrato esperado que la entidad puede identificar de forma específica, ii) los costos generan o mejoran recursos de la entidad que se utilizarán para satisfacer (o para continuar satisfaciendo) obligaciones de desempeño en el futuro, y, iii) se espera que sean recuperables. Los costos incurridos para obtener un contrato con un cliente son reconocidos como parte de los activos contractuales.
- **Amortización de activos contractuales:** Corresponde a la amortización sistemática del activo contractual que es congruente con la transferencia al cliente de los bienes y servicios con los que se relaciona dicho activo. Las amortizaciones del activo contractual son reconocidas en los resultados del periodo que se informa cuando (o a medida que) una obligación de desempeño se satisface.
- **Deterioro de activos contractuales:** Se reconoce en los resultados del periodo que se informa el deterioro del valor en la medida que el importe en libros de los activos contractuales supere el importe pendiente de la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de los bienes o servicios con los que se relaciona el activo, menos, los costos relacionados directamente con la provisión de esos bienes o servicios y que no se han reconocido como gasto

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) NIC-18: Ingresos ordinarios

Las siguientes políticas contables fueron utilizadas por la Administración de la Compañía en la elaboración de los estados financieros separados emitidos hasta el 31 de diciembre del 2017:

Los ingresos fueron reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pudo otorgar. Los ingresos por venta de bienes fueron reconocidos en los resultados del año a medida en que se devengan.

- **Ingresos por la prestación de servicios:**

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones: i) Se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos, derivados de la propiedad de dichos bienes, ii) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, iii) Se puede medir con fiabilidad el importe de los ingresos, así como los correspondientes costos incurridos o por incurrir relacionados a dichos ingresos, iv) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción, y, v) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad

- **Ingresos por contratos de arrendamiento:**

Los ingresos provenientes de contratos de arrendamiento fueron reconocidos mensualmente en los resultados del periodo que se informa empleando el método de línea recta durante los plazos establecidos en los respectivos contratos.

La Nota 1.5 incluye un resumen de los términos y condiciones establecidos en los contratos de arrendamiento firmados con clientes relacionados.

2.16 Gastos

Los gastos se reconocen en los resultados del periodo que se informa en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros separados no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.17 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.18 Resultados acumulados

- **Resultados acumulados a libre disposición**

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con PCGA previos más los resultados obtenidos a partir del 1 de enero del 2012 de acuerdo con las disposiciones contenidas en las NIIF.

La Junta General de Socios puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

• **Resultados acumulados establecidos en el proceso adopción de las NIIF por primera vez**

Los resultados acumulados establecidos en el proceso de adopción de las NIIF por primera vez incluyen los efectos que surgen del proceso de conversión de los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de conformidad con lo mencionado en la "NIIF-1: Adopción de las NIIF por primera vez".

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las pérdidas del periodo que se informa, así como utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por las utilidades acumuladas y las utilidades del periodo que se informa.

2.19 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía disminuye el patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros separados en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los presentes estados financieros separados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros separados y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales bajo ciertas condiciones.

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes, sin embargo, debido a la subjetividad en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración. Los estimados y presunciones subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en las estimaciones se reconocen de manera prospectiva, es decir, en el periodo de la revisión y en periodos futuros.

Un resumen de las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables se muestra a continuación:

➤ **Vida útil de activos fijos:**

Como se describe en la Notas 2.8, la Compañía revisa al final de cada periodo contable sus estimaciones de la vida útil y el valor residual de los activos fijos. Con la misma periodicidad la Compañía revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

➤ **Inversiones en instrumentos de patrimonio:**

Las inversiones en instrumentos de patrimonio son medidas a valor razonable con cambios en resultados. La Administración de la Compañía estima el valor razonable de estas inversiones considerando el precio que estaría dispuesta a recibir por la venta de estos activos.

Considerando que las inversiones en instrumentos de patrimonio no cotizan en un mercado activo, el valor razonable de las inversiones en instrumentos fue obtenido con base en referencias del mercado ajusto por estimaciones de la Administración (nivel 3)

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

➤ Valoración de inversiones en asociadas y subsidiarias:

Las inversiones en subsidiarias y asociadas han sido medidas al costo determinado con base en los requerimientos de la "NIC-27: Estados financieros separados". En la valuación de estas inversiones se considera las proyecciones financieras de los resultados que se espera obtener al liquidar estas inversiones.

La Administración de la Compañía informa que las proyecciones financieras de las compañías asociadas y subsidiarias determinaron que el importe recuperable de estas inversiones supera su valor en libros al 31 de diciembre del 2018.

➤ Deterioro de activos no financieros:

El deterioro de los activos financieros y otros activos de la Compañía se evalúan al cierre de cada periodo contable con base en las políticas y lineamientos mencionados en la Nota 2.11.

➤ Impuestos diferidos:

La Administración de la Compañía ha realizado la estimación de sus activos y pasivos por impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

Las proyecciones financieras de los próximos años determinan que las diferencias temporarias activas podrán ser compensadas en las declaraciones futuras del impuesto a la renta.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un resumen de los instrumentos financieros se muestra a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activos financieros corrientes:</u>		
Efectivo y equivalentes	10.000,00	41.005,69
Deudores comerciales	76.572,00	108.636,00
Otras cuentas por cobrar	-	511.225,18
<u>Total activos financieros corrientes:</u>	<u>86.572,00</u>	<u>660.866,87</u>
<u>Activos financieros no corrientes:</u>		
Inversiones a largo plazo	200,00	200,00
<u>Total activos financieros no corrientes</u>	<u>200,00</u>	<u>200,00</u>
<u>Total activos financieros</u>	<u>86.772,00</u>	<u>661.066,87</u>
<u>Pasivos financieros corrientes:</u>		
Obligaciones financieras	36.145,80	-
Acreedores	647.649,74	380.145,18
Otras cuentas por pagar	965.109,70	1.160.245,57
<u>Total pasivos financieros corrientes:</u>	<u>1.648.905,24</u>	<u>1.540.390,75</u>
<u>Pasivos financieros no corrientes:</u>		
Acreedores comerciales largo plazo	781.575,00	-
<u>Total pasivos financieros no corrientes</u>	<u>781.575,00</u>	<u>-</u>
<u>Total pasivos financieros</u>	<u>2.430.480,24</u>	<u>1.540.390,75</u>
<u>Posición neta negativa de instrumentos financieros</u>	<u>-2.343.708,24</u>	<u>-879.323,88</u>
<u>Posición neta de instrumentos financieros corto plazo</u>	<u>-1.562.333,24</u>	<u>-879.523,88</u>

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Todos los activos y pasivos financieros incluidos en el cuadro anterior fueron medidos al costo amortizado.

5. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

- Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta.
- Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados.
- Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros.
- Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración, y
- Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación, presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

Riesgo de mercado

Los riesgos de mercado incluyen riesgos de cambio, riesgos de precio y riesgos por la tasa de interés. A continuación, los riesgos detectados:

- Riesgo de cambio: Debido al giro normal de negocios, la Compañía está expuesta a cambios en la cotización del dólar estadounidense. Estos cambios pueden provocar modificaciones importantes en los precios de los bienes y servicios importados.
- Riesgo de precio: Derivado de políticas económicas gubernamentales que restringen las importaciones, la Compañía está expuesta a cambios en los precios de reposición de sus activos importados. La Administración de la Compañía estima que no existirán modificaciones importantes en los precios de compra de los bienes y servicios producidos localmente que serán consumidos durante el desarrollo normal de sus operaciones. Los precios de los servicios comercializados por la Compañía se modifican frecuentemente en función de los precios establecidos por el mercado para productos o servicios con características similares.
- Riesgo por tasa de interés: La Compañía está expuesta a cambios no significativos en las tasas de interés pactados en sus obligaciones financieras. La tasa de interés establecida en sus obligaciones financieras es similar a la vigente en el mercado financiero ecuatoriano para este tipo de operaciones financieras.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus servicios a clientes relacionados. Los servicios comercializados a sus clientes son cobrados principalmente a través de dinero en efectivo. Las facturas emitidas a sus clientes son cobradas en plazos inferiores a 90 días.

Por otro lado, la Administración de la Compañía mantiene como política efectuar inversiones a corto plazo únicamente en entidades financieras cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo de las inversiones efectuadas.

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde al manejo adecuado de la liquidez de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

Las nuevas inversiones en activos fijos y los resultados obtenidos por la Compañía durante los años 2018 y 2017 contribuyeron para que los pasivos financieros superen a los activos financieros (Ver Nota 4). Con estos antecedentes, la Administración de la Compañía informa que con el apoyo financiero de partes relacionadas no ha tenido problemas de liquidez durante dichos años, ni se espera que los tenga en el corto plazo. Cuando existen excedentes de liquidez se efectúan inversiones a corto plazo en el sistema financiero nacional. La Administración de la Compañía en función de los excedentes de efectivo que mantenga establece planes de inversiones y usos.

Cuando existen excedentes de liquidez se efectúan inversiones a corto plazo en el sistema financiero nacional. La Administración de la Compañía en función de los excedentes de efectivo que mantenga establece planes de inversiones y usos.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. Los activos y pasivos financieros de la Compañía corresponden a partidas clasificadas como corrientes, excepto las inversiones en instrumentos de patrimonio que son partidas clasificadas como no corrientes (Ver Notas 11) y las cuentas por pagar a acreedores comerciales que son partidas clasificadas como no corrientes (Ver Nota 14)

Con el fin de mantener un margen suficiente y/o de respaldo para la administración del riesgo de liquidez, al 31 de diciembre del 2018, la Administración de la Compañía cuenta con el apoyo financiero de sus accionistas y partes relacionadas.

Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

La Administración de la Compañía financia sus activos principalmente con recursos propios, los mismos que al 31 de diciembre del 2018 representan el 50.4% del activo total. El restante 49.6% de los activos de la Compañía son financiados principalmente con:

- Obligaciones financieras (sobregiros bancarios) que devengan costos financieros explícitos a tasas similares a las vigentes en el mercado financiero ecuatoriano (Ver comentarios adicionales en las Notas 14 y 19),
- Acreedores comerciales, otras cuentas por pagar (prestamos recibidos de partes relacionadas), pasivos contractuales, pasivos por impuestos corrientes, y, otros pasivos corrientes (obligaciones tributarias no vencidas y otras cuentas por pagar) que no devengan costos financieros.

La Administración de la Compañía estima que la rentabilidad proyectada para los siguientes períodos contables será lo suficientemente importante para evitar la pérdida de valor de su patrimonio.

Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración considera que, debido a su naturaleza de corto plazo, los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros separados se aproximan a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo se muestra a continuación:

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos locales	-	31,005.69
Bancos del exterior	10,000.00	10,000.00
<u>Total efectivo y equivalentes de efectivo</u>	<u>10,000.00</u>	<u>41,005.69</u>

7. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2018, los estados financieros separados de la Compañía muestran deudores comerciales por el valor de US\$76,572.00 (2017: US\$108,636.00) que corresponden a valores pendientes de cobro a clientes relacionados. Un resumen de las transacciones y saldos con partes relacionadas se incluye en la Nota 27.

• **Detalle de las cuentas por cobrar comerciales por vencimientos:**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por cobrar a deudores comerciales corresponden principalmente a cartera no vencida.

• **Movimiento de la provisión por pérdidas crediticias esperadas de deudores comerciales:**

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía no reconoció movimientos en la provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes relacionados.

Con base en información financiera histórica mantenida por la Compañía se determinó que las pérdidas por riesgos crediticios esperados son casi inexistentes considerando que los ingresos reconocidos durante los años 2017 y 2016 fueron recuperados en su totalidad.

• **Política para determinar la provisión por deterioro acumulada de deudores comerciales:**

Un activo financiero tiene deteriorado el crédito cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero tiene deteriorado el crédito incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- Cuando el cliente o deudor esté en proceso de declaración de quiebra, en suspensión de pagos, en concurso de acreedores o situaciones análogas
- Créditos reclamados judicialmente o sobre los que el cliente o deudor haya suscitado litigio de cuya resolución dependa, total o parcialmente, su cobro.
- Créditos morosos, considerándose como tales aquellos para los que haya transcurrido, como mínimo, tres meses desde su vencimiento sin que se haya obtenido el cobro.

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un resumen de los activos por impuestos corrientes se muestra a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente	24,621.60	14,250.00
Anticipos del impuesto a la renta	9,050.44	4,579.92
<u>Total activos por impuestos corrientes</u>	<u>33,672.04</u>	<u>18,829.92</u>

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

• **Movimientos de los activos por impuestos corrientes:**

Un resumen de los movimientos de los activos por impuesto a la renta corrientes se muestra a continuación:

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Saldo inicial</u>	18,829.92	20,579.78
<u>Incrementos de:</u>		
Retenciones en la fuente	24,621.60	14,250.00
Anticipos del impuesto a la renta	9,050.44	4,579.92
Subtotal	52,501.96	39,409.70
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con pasivos por impuestos corrientes	(18,829.92)	(20,579.78)
<u>Total activos por impuestos corrientes</u>	<u>33,672.04</u>	<u>18,829.92</u>

9. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados se muestra a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario de IVA en compras	174,942.05	2,206.62
Crédito tributario por retenciones de IVA	83,283.79	58,916.97
Anticipos a proveedores (1)	1,378,980.88	1,417,536.35
<u>Total pagos anticipados</u>	<u>1,637,206.72</u>	<u>1,478,659.94</u>

(1) Los anticipos a proveedores incluyen:

- Pagos efectuados a Axxismaternoinfantil S.A. (antes Asociación o Cuentas en Participación Proyecto Materno Infantil y Axxiscan) por el valor de US\$1,231,026.03 (2017: US\$1,322,652.43) con el objetivo de adquirir aproximadamente 1,000 metros cuadrados de consultorios médicos cuando la mencionada empresa concluya la construcción en un edificio aledaño al Hospital Axxis Futuro. La Administración de la Compañía estima que: i) el monto total de los anticipos ascenderá a aproximadamente US\$1,400,000.00, y, ii) durante el año 2019 se liquidarán los anticipos con la recepción de los consultorios médicos.
- pagos efectuados al señor Marcelo Santamaría por el valor de US\$107,263.92 (2017: US\$63,083.92) para realizar instalaciones y adecuaciones en los inmuebles de propiedad de la Compañía.

10. ACTIVOS FIJOS

Un resumen de los activos fijos se muestra a continuación:

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Composición de saldos:</u>		Al 31 de diciembre del	
		2018	2017
Edificios	(1)	231,583.00	231,583.00
Instalaciones y adecuaciones		354,000.81	27,305.50
Muebles y enseres		2,088.00	-
Maquinaria y equipo	(2)	1,322,564.53	-
Equipo de computación		217,724.87	212,726.87
Subtotal		2,127,961.21	471,615.37
<u>(-) Depreciación acumulada</u>		(288,430.30)	(210,189.51)
<u>Total propiedades, planta y equipo:</u>		1,839,530.91	261,425.86

(1) Incluye consultorios médicos dados en arrendamiento de acuerdo con los términos y condiciones mencionados en la Nota 1.5

(2) Incluye un equipo de resonancia magnética adquirido durante el año en US\$1,322,564.53 de acuerdo con las términos y condiciones resumidos en la Nota 14. El equipo de resonancia magnética fue dado en arrendamiento de acuerdo con los términos y condiciones mencionados en la Nota 1.5

• **Movimientos de los activos fijos durante el año 2018:**

Un resumen de los movimientos de los activos fijos durante el año 2018 se muestra a continuación:

<u>Movimientos del año</u>	2018		
	Saldo inicial	Adiciones	Saldo final
<u>Costo</u>			
Edificios	231,583.00	-	231,583.00
Instalaciones y adecuaciones	27,305.50	326,695.31	354,000.81
Muebles y enseres	-	2,088.00	2,088.00
Maquinaria y equipo	-	1,322,564.53	1,322,564.53
Equipo de computación	212,726.87	4,998.00	217,724.87
Subtotal	471,615.37	1,656,345.84	2,127,961.21
<u>Revaluaciones</u>			
<u>Depreciación acumulada</u>			
Edificios	(4,631.64)	(4,631.64)	(9,263.28)
Instalaciones y adecuaciones	(227.55)	(65,171.14)	(65,398.69)
Muebles y enseres	-	(69.60)	(69.60)
Equipo de computación	(205,330.32)	(8,368.41)	(213,698.73)
Subtotal	(210,189.51)	(78,240.79)	(288,430.30)
<u>Total propiedades, planta y equipo:</u>	261,425.86	1,578,105.05	1,839,530.91

• **Movimientos de los activos fijos durante el año 2017:**

Un resumen de los movimientos de los activos fijos durante el año 2017 se muestra a continuación:

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Movimientos del año	2017		
	Saldo inicial	Adiciones	Saldo final
Costo			
Edificios	231,583.00	-	231,583.00
Instalaciones y adecuaciones	-	27,305.50	27,305.50
Equipo de computación	212,726.87	-	212,726.87
Subtotal	444,309.87	27,305.50	471,615.37
Revaluaciones			
Depreciación acumulada			
Edificios	-	(4,631.64)	(4,631.64)
Instalaciones y adecuaciones	-	(227.55)	(227.55)
Equipo de computación	(136,261.24)	(69,069.08)	(205,330.32)
Subtotal	(136,261.24)	(73,928.27)	(210,189.51)
Total propiedades, planta y equipo:	308,048.63	(46,622.77)	261,425.86

11. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los estados financieros separados de la Compañía muestran inversiones a largo plazo por el valor de US\$200.00 que corresponden a 200 acciones de la compañía Cardiovalle S.A. que representan menos del 0.03% del capital social de esta empresa dedica a la prestación de servicios de cardiología a pacientes particulares y pacientes del Hospital de los Valles Hodevalles S.A.

Los estados financieros de Cardiovalles S.A. muestran un patrimonio por el valor de US\$380,803.77 (2017: US\$372,220.54) que incluye un capital social de US\$600,000.00 (2017: US\$600,000.00) y pérdidas acumuladas por el valor de US\$233,781.58 (2017: US\$242,364.81). Por lo tanto, el valor patrimonial proporcional de estas inversiones asciende a US\$126.93 (2017: US\$124.07)

Con estos antecedentes, la Administración de la Compañía estimó que el valor razonable de las inversiones en Cardiovalle S.A. es similar a su valor nominal.

12. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Al 31 de diciembre del 2017, los estados financieros separados de la Compañía muestran inversiones en asociadas por el valor de US\$3,500.00 que corresponden al 35% de participaciones en la Asociación o Cuentas en Participación Proyecto Materno Infantil y Axxiscan.

La Compañía adquirió el 35% de participaciones de la Asociación o Cuentas en Participación Proyecto Materno Infantil y Axxiscan mediante un contrato de cesión de derechos celebrado el 30 de octubre del 2016. El contrato de cesión establece que: i) el precio por la cesión de participaciones fue de US\$3,500.00, y, ii) se ceden anticipos para la compra de inmuebles por el valor de US\$822,250.00. Estos valores fueron reconocidos en los estados financieros separados adjuntos con cargo a las cuentas por cobrar a la compañía relacionada Axxiscan S.A.

Durante el año 2018, la Asociación o Cuentas en Participación Proyecto Materno Infantil fue liquidada con cargo a los resultados del periodo que se informa

13. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre del 2018, los estados financieros separados de la Compañía muestran inversiones en subsidiarias por el valor de US\$1,522,030.38 (2017: US\$1,386,411.59) que corresponden a 890,000 acciones ordinarias que representan el 89% del capital social de Axxiscan S.A. que se dedica a la prestación de servicios de imagenología y ramas afines a la medicina humana.

• **Valor patrimonial proporcional**

Las inversiones en subsidiarias fueron medidas en los estados financieros separados adjuntos, con base en el método de participación. Los resultados del periodo que se informa incluyen ingresos provenientes

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

• **Estado de resultados integrales**

Un resumen del estado de resultados integrales de Axxiscan S.A. se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre del:	
	2018	2017
RESULTADOS		
Ingresos ordinarios	4,819,647.06	4,641,118.70
Costos de venta	(3,048,954.85)	(2,942,662.42)
Utilidad (pérdida) bruta	1,770,692.21	1,698,456.28
Gastos de operación	-	-
Gastos Administrativos	(1,466,788.16)	(1,304,317.26)
Utilidad (pérdida) operativo	303,904.05	394,139.02
Movimiento financiero	(142,601.05)	(171,387.57)
Otros ingresos y egresos	10,871.28	34,626.22
Utilidad (pérdida) antes del impuestos a la renta	172,174.28	257,377.67
Impuesto a la renta	(46,833.57)	(69,971.91)
Utilidad (pérdida) neta del año	125,340.71	187,405.76
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
<i>Partidas que NO serán reclasificadas en el futuro:</i>		
Ganancias (pérdidas) actuariales	27,039.95	(14,151.06)
Impuesto a la renta	36,053.27	(14,151.06)
	(9,013.32)	-
Otros resultados integrales netos	27,039.95	(14,151.06)
Utilidad (Pérdida) neta integral total	152,380.66	173,254.70

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2018, los estados financieros separados de la Compañía muestran obligaciones financieras por el valor de US\$36,145.80 que corresponden a sobregiros bancarios que fueron cubiertos en el mes de enero del año siguiente al que se informa

15. ACREEDORES COMERCIALES

Un resumen de los acreedores comerciales se muestra a continuación:

Composición:		Al 31 de diciembre del	
Acreedores comerciales corrientes:		2018	2017
Proveedores no relacionados locales		387,124.74	380,145.18
Proveedores no relacionados del exterior	(1)	260,525.00	-
Total acreedores comerciales		647,649.74	380,145.18
Acreedores comerciales no corrientes:			
Proveedores no relacionados del exterior	(1)	781,575.00	-
Total acreedores comerciales no corrientes		781,575.00	-

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2018, los estados financieros separados de la Compañía muestran cuentas por pagar a acreedores comerciales corrientes y no corrientes por los valores de US\$260,525 y US\$781,575, respectivamente.

Estas cuentas por pagar provienen de la compra de un equipo de resonancia magnética por el valor de US\$1,042,100 a la compañía extranjera Philips Medical Systems Nederland B.V. (Ver comentarios adicionales en el numeral (2) de la Nota 10).

Estas cuentas por pagar se pagan en cuotas trimestrales hasta diciembre del 2022 y devengan un costo financiero de 7.5% anual. Un resumen de los vencimientos de este pasivo a largo plazo se muestra a continuación:

<u>Año de pago</u>	<u>Valor</u>
Año 2020	US\$260,525.00
Año 2021	US\$260,525.00
Año 2022	<u>US\$260,525.00</u>
Total	US\$781,575.00

16. PASIVOS CONTRACTUALES

Al 31 de diciembre del 2018, los estados financieros separados de la Compañía muestran pasivos contractuales por el valor de US\$29,391.14 que corresponden a anticipo recibidos de clientes relacionados.

17. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

• **Situación fiscal**

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 6 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta).

Por lo tanto, en caso de que la Administración Tributaria lo requiera, los años 2015 a 2018 podrían estar sujetos a posibles procesos de determinación.

• **Pasivos por impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2018, los estados financieros separados adjuntos muestran pasivos por impuestos corrientes por el valor de US\$60,482.64 (2017: US\$26,710.60) que corresponden al impuesto a la renta por pagar que se espera liquidar en abril del periodo siguiente al que se informa.

• **Amortización de pérdidas tributarias**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía no mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar.

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

• **Un resumen de los movimientos del pasivo por impuesto corriente**

<u>Movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	26,710.60	30,185.68
<u>Incrementos por:</u>		
(+/-) Valores incluidos en la utilidad neta de ejercicio	60,482.64	26,710.60
Subtotal	87,193.24	56,896.28
<u>Disminuciones por:</u>		
Compensación con activos por impuestos corrientes	(18,829.92)	(20,579.78)
Pagos efectuados en el año	(7,880.68)	(9,605.90)
<u>Total pasivos por impuestos corrientes</u>	<u>60,482.64</u>	<u>26,710.60</u>

• **Utilidad neta antes del reconocimiento de la participación laboral y el impuesto a la renta**

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad neta del ejercicio	344,798.79	359,609.08
(+/-) Valores incluidos en la utilidad neta de ejercicio		
Impuesto a la renta	60,482.64	26,710.60
Utilidad neta antes del reconocimiento de la participación laboral y el impuesto a la renta del año	405,281.43	386,319.68

• **Cálculo del pasivo por impuesto corriente - conciliación tributaria**

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	405,281.43	386,319.68
<u>Diferencias NO temporarias:</u>		
(+) Gastos no deducibles o sin efectos fiscales	5,258.43	90.15
(-) Ingresos exentos o no gravados	(135,618.79)	(192,270.73)
Base imponible	274,921.07	194,139.10
Impuesto a la renta corriente	60,482.64	26,710.60
Impuesto a la renta mínimo	23,300.43	11,471.64
<u>Pasivo por impuesto corriente</u>	<u>60,482.64</u>	<u>26,710.60</u>
<u>Tasa promedio del impuesto a la renta corriente</u>	<u>14.9%</u>	<u>6.9%</u>

• **Estudio de precios de transferencia**

El régimen de precios de transferencia incluido en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno fue establecido con el objetivo de confirmar si las transacciones efectuadas con partes relacionadas fueron realizadas en condiciones similares a las transacciones efectuadas entre partes independientes. Los contribuyentes sujetos al régimen de precios de transferencia deberán cumplir con las siguientes obligaciones tributarias:

- Presentar hasta el mes de junio un anexo de precios de transferencia si las transacciones superan los US\$3,000,000.00.
- Presentar hasta el mes de junio un informe de precios de transferencia si las transacciones superan los US\$15,000,000.00.
- Presentar un informe de precios de transferencia en el caso de que la Administración Tributaria lo requiera.

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Con estos antecedentes, la Administración de la Compañía decidió no contratar un profesional independiente para elaborar un estudio de "precios de transferencia" que confirme que las transacciones efectuadas con partes relacionadas durante el año 2018 fueron realizadas en condiciones similares a las transacciones efectuadas entre partes independientes; en consecuencia, informamos que no fue posible determinar los efectos que podrían existir en los estados financieros separados adjuntos derivados de la aplicación del régimen de precios de transferencia. Los estados financieros separados separados adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

- **Ley Orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal y su Reglamento**

El 21 de agosto del 2018 se promulgó la Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal. Estas reformas son aplicables a partir del ejercicio fiscal 2019 y en algunos casos desde agosto del 2018. Entre otros aspectos incluye las siguientes reformas tributarias relevantes:

- Exoneración del impuesto a la renta y su anticipo para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados y en industrias básicas. La exoneración del impuesto a la renta y su anticipo aplicará por un periodo de 8 años en las ciudades de Quito y Guayaquil, de 15 años en los cantones fronterizos y de 12 años en el resto de las ciudades del Ecuador. Este beneficio tributario requiere que los contribuyentes generen empleo.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos por importaciones de bienes de capital y materia prima, así como en los dividendos distribuidos por sociedades que realicen nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión
- Ampliación de 3 a 5 años para realizar nuevas inversiones productivas en las zonas afectadas por el terremoto y se amplía el plazo de la exoneración del impuesto a la renta de 10 a 15 años. En el caso del sector turístico se aplica 5 años adicionales
- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas - SRI para obligaciones tributarias vencidas hasta el 2 de abril del 2018. Remisión de obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Reconocimiento de los dividendos como ingresos exentos excepto si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador, y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Incremento de la tarifa de impuesto a la renta de sociedades con accionistas domiciliados en paraísos fiscales del 25% al 28% a partir del año fiscal 2019
- Creación del impuesto al a renta único (mediante la aplicación de una tarifa progresiva) a la utilidad proveniente de la enajenación de derechos representativos de capital.
- Eliminación del anticipo mínimo del impuesto a la renta a partir del ejercicio fiscal 2019. Los anticipos pagados podrán ser devueltos a los contribuyentes en el caso de que el impuesto a la renta causado sea menor. Se elimina además la devolución del anticipo mínimo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE).
- Utilización del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago.
- Devolución de IVA en la exportación de servicios
- Devolución del Impuesto al Valor Agregado – IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social. Tarifa 0% de IVA en servicios de construcción de viviendas de interés social

- Reducción gradual del Impuesto a la Salida de Divisas previo dictamen favorable del ente rector de las finanzas públicas. Eliminación a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

A la fecha de emisión de los estados financieros separados la administración de la Compañía está evaluando el impacto de los asuntos mencionados

- **Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera y su Reglamento**

Con fecha 29 de diciembre del 2017, se promulgó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera y con fecha 24 de agosto del 2018, se promulgó el Reglamento respectivo. Estas reformas son aplicables a partir del ejercicio fiscal 2018 y entre otros aspectos incluye las siguientes reformas tributarias relevantes:

Deducibilidad de gastos:

- Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.
- Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

Tarifa del impuesto a la renta:

- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Los pagos efectuados a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición estarán sujetos a la retención del impuesto a la renta del 35%. Los dividendos pagados a contribuyentes domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición estarán sujetos a retención en la fuente del 35% menos el porcentaje del impuesto a la renta que dichas utilidades hayan pagado en el Ecuador.

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Anticipo del impuesto a la renta:

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto

Otras reformas:

- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

Otras reformas significativas:

- Ingresos: Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Anticipo de Impuesto a la Renta: Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.
- Negociación de acciones: Serán válidos los pactos entre accionistas que establezcan condiciones para la negociación de acciones. Sin embargo, tales pactos no serán oponibles a terceros, sin perjuicio de las responsabilidades civiles a que hubiere lugar, y en ningún caso podrán perjudicar los derechos de los accionistas minoritarios
- Medios de pago electrónicos: Los medios de pago electrónicos serán implementados y operados por las entidades del sistema financiero nacional de conformidad con la autorización que le otorgue el respectivo organismo de control.
- Transacciones inexistentes: Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas - SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.

A la fecha de emisión de los estados financieros separados la administración de la Compañía está evaluando el impacto de los asuntos mencionados

18. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un resumen de los otros pasivos corrientes se muestra a continuación:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente por pagar	3,233.16	99.20
Retenciones de IVA por pagar	4,901.45	21.60
IVA en ventas por pagar	9,216.60	5,964.00
<u>Total otros pasivos corrientes</u>	<u>17,351.21</u>	<u>6,084.80</u>

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018, los estados financieros separados muestran un capital social por el valor de US\$340,000.00 (2017: US\$180,000.00) que se encuentra dividido en 360,000 participaciones ordinarias cuyo valor nominal es US\$1.00 cada una.

20. RESERVAS

Al 31 de diciembre del 2018, los estados financieros separados muestran reservas por un valor de US\$71,960.91 (2017: US\$36,000.00) que corresponde a la reserva legal que fue constituida de conformidad con la política mencionada en la Nota 2.17.

21. RESULTADOS ACUMULADOS

Un resumen de los resultados acumulados se muestra a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidades acumulados	1,824,747.12	1,661,098.95
Utilidad neta del año	344,798.79	359,609.08
<u>Total resultados acumulados</u>	<u>2,169,545.91</u>	<u>2,020,708.03</u>

• **Movimientos de la cuenta patrimonial resultados acumulados**

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultados acumulados iniciales:		
Utilidades acumuladas	2,020,708.03	1,749,809.28
Movimientos:		
(-) Incremento de capital social	(160,000.00)	-
(-) Apropriación de la reserva legal	(35,960.91)	-
(-) Compensación con Adopción de NIIF por primera vez	-	(88,710.33)
Resultados del periodo que se informa		
(+) Utilidad neta del año	344,798.79	359,609.08
<u>Total resultados acumulados finales:</u>	<u>2,169,545.91</u>	<u>2,020,708.03</u>

• **Dividendos:**

Durante los años 2018 y 2017, la Junta General de Accionistas decidió no distribuir dividendos. De acuerdo con la legislación tributaria vigente en el Ecuador, los dividendos distribuidos a favor de accionistas que son personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados con el impuesto a la renta en el Ecuador. Este impuesto deberá ser retenido en la fuente por parte de la Compañía en el momento del pago o crédito en cuenta de los dividendos declarados.

22. INGRESOS ORDINARIOS

Un resumen de los ingresos ordinarios se muestra a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios	563,400.00	640,500.00
Ingresos por arrendamientos (1)	168,420.00	-
<u>Total ingresos ordinarios</u>	<u>731,820.00</u>	<u>640,500.00</u>

(1) Ver resumen de contratos de arrendamiento en la Nota 1.5

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

23. GASTOS DE OPERACION

Un resumen de la composición de los gastos de operación, establecido con base en la naturaleza del gasto, se muestra a continuación:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Honorarios profesionales	39,786.91	313,640.44
Gastos de viaje	5,453.86	-
Suministros y materiales	998.00	81.00
Mantenimiento y reparación	153,575.00	-
Seguros y reaseguros	6,419.99	-
Impuestos, contribuciones y otros	31,833.01	14,236.52
Servicios públicos	55,292.20	36,030.00
Depreciación de activos	78,240.79	73,928.27
Otros menores	2,352.52	-
<u>Total gastos administrativos</u>	<u>373,952.28</u>	<u>437,916.23</u>

24. MOVIMIENTO FINANCIERO

Un resumen del movimiento financiero se muestra a continuación:

<u>Composición del movimiento financiero:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos financieros:	(1)	-	75,422.12
Gastos financieros	(2)	(83,230.23)	(83,866.79)
<u>Total ingresos financieros</u>		<u>(83,230.23)</u>	<u>(8,444.67)</u>

(1) Incluye ingresos por intereses provenientes de cuentas por cobrar a partes relacionadas por el valor de US\$75,422.12.

(2) Incluye gastos por intereses provenientes de cuentas por pagar a partes relacionadas por el valor de US\$82,587.13 (2017: US\$83,811.43)

25. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Un resumen de los otros ingresos y egresos se muestra a continuación:

<u>Composición de otros ingresos y egresos:</u>		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otros ingresos	(1)	135,902.37	192,270.73
Otros egresos		(5,258.43)	(90.15)
<u>Total otros ingresos y egresos</u>		<u>130,643.94</u>	<u>192,180.58</u>

(1) Incluye ingresos por participación en las ganancias de las inversiones en subsidiarias por el valor de US\$135,902.37 (2017: US\$192,270.73) Ver comentarios adicionales en la Nota 13.

26. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2018 y 2017, con partes vinculadas. Se considera partes vinculadas si una Compañía tiene capacidad para controlar a otra o puede ejercer una influencia importante en la toma de sus decisiones financieras u operativas. Se incluye también a los socios y administradores representativos en la Compañía.

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

• **Resumen de transacciones con partes relacionadas**

<u>Resumen de transacciones efectuadas con partes relacionadas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
De ingresos	731,820.00	715,922.12
De gastos	90,087.13	88,311.43
<u>Total transacciones con relacionadas</u>	<u>821,907.13</u>	<u>804,233.55</u>

Resumen de transacciones con partes relacionadas - ingresos

<u>Resumen de transacciones de ingresos:</u>	<u>Relación:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Prestación de servicios y arrendamientos</u>			
Omniscan Radiólogos Asociados S.A.	Parte del Grupo	264,000.00	308,100.00
Axxiscan S.A.	Subsidiaria	348,420.00	204,000.00
Hospimágenes S.A.	Parte del Grupo	99,000.00	108,000.00
Rogha Recreoscan S.A.	Parte del Grupo	20,400.00	20,400.00
<u>Ingresos financieros</u>			
Axxiscan S.A.		-	75,422.12
<u>Total operaciones de ingresos</u>		<u>731,820.00</u>	<u>715,922.12</u>

Resumen de transacciones con partes relacionadas - gastos

<u>Resumen de transacciones de egresos:</u>	<u>Relación:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Intereses implícitos</u>			
Omniscan Radiólogos Asociados S.A.	Parte del Grupo	82,587.13	83,811.43
<u>Remuneraciones al personal clave</u>			
	Administrador	7,500.00	4,500.00
<u>Total operaciones de egresos</u>		<u>90,087.13</u>	<u>88,311.43</u>

• **Resumen de saldos con partes relacionadas**

Incluidas en el rubro deudores comerciales:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Axxiscan S.A.	-	34,544.00
Hospimágenes S.A.	-	62,872.00
Rogha Recreoscan S.A.	18,700.00	11,220.00
Omniscan Radiólogos Asociados S.A.	57,872.00	-
<u>Total deudores comerciales relacionadas</u>	<u>76,572.00</u>	<u>108,636.00</u>

Incluidas en el rubro otras cuentas por cobrar:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Axxiscan S.A.	-	511,225.18
<u>Total otras cuentas por cobrar relacionadas</u>	<u>-</u>	<u>511,225.18</u>

VALLESCAN CIA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Incluidas en el rubro otras cuentas por pagar:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Omniscan Radiólogos Asociados S.A.	870,277.68	849,690.55
Accionistas	94,832.02	310,555.02
<u>Total otras cuentas por pagar a relacionadas</u>	<u>965,109.70</u>	<u>1,160,245.57</u>

No se han otorgado ni recibido garantías para el cumplimiento de estas obligaciones. Durante los años 2018 y 2017 no se han reconocido pérdidas relacionadas con cuentas incobrables sobre los saldos adeudados por partes relacionadas.

27. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Excepto por el registro de los efectos determinados en la aplicación de las nuevas NIIF, así como de las Interpretaciones y Modificaciones de dichas normas (Ver Nota 2.3.2), entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados (1 de marzo del 2019) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.

28. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados del año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 11 de marzo del 2019 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros separados serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.



Dr. Juan Vascónez
Representante legal



C.P.A. Katherine Caiza
Contadora general

financial
audit &
tax services

*La visión debe ser seguida por la empresa.
No es suficiente para mirar por las escaleras.
Debemos subir por las escaleras.*



@faastecuador