

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

del 1 de enero al 31 de diciembre del 2015

2015

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Contenido

1.	Estados Financieros.....	2
2.	Descripción del negocio y operaciones.....	8
3.	Resumen de las principales políticas contables.....	8
4.	Efectivo y Equivalentes al efectivo.....	13
5.	Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados.....	13
6.	Otros documentos y cuentas por cobrar corrientes relacionados.....	13
7.	Otros documentos y cuentas por cobrar corrientes no relacionados.....	13
8.	Crédito tributario a favor de la empresa (I.V.A.).....	14
9.	Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.).....	14
10.	Propiedades y equipos.....	14
11.	Cuentas y documentos por pagar comerciales no relacionados.....	14
12.	Otras cuentas y documentos por pagar relacionados.....	14
13.	Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados.....	14
14.	Impuesto a la renta por pagar del ejercicio.....	14
15.	Anticipo de clientes.....	14
16.	Capital.....	14
17.	Reservas.....	15
18.	Ganancias acumuladas.....	15
19.	Resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF.....	15
20.	Utilidad / (Pérdida) del Ejercicio.....	15
21.	Ingresos por actividades ordinarias.....	15
22.	Gastos de administración y ventas.....	15
23.	Ingresos Financieros.....	15
24.	Gastos financieros.....	15

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

1. Estados Financieros.

VALGESTION S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ACTIVOS

	Notas	Diciembre del 2015	Diciembre del 2014
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	25.681,51	3.518,75
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	5	305.928,04	319.238,55
Otros documentos y cuentas por cobrar corrientes relacionados	6	179,65	46.077,38
Otros documentos y cuentas por cobrar corrientes no relacionados	7	17.023,64	9.918,78
Crédito tributario a favor de la empresa (I.V.A.)	8	135.920,70	90.184,19
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.)	9	20.015,69	16.871,50
Total Activos Corrientes:		504.749,23	485.809,15
Activos No Corrientes			
Propiedades y equipos, neto	10	0,00	0,00
Total Activos No Corrientes:		0,00	0,00
TOTAL ACTIVOS:		504.749,23	485.809,15
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Cuentas y documentos por pagar comerciales no relacionados	11	210.914,69	242.886,77
Otras cuentas y documentos por pagar relacionados	12	10.111,42	0,00
Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados	13	49.850,25	5.642,65
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	14	0,00	4.932,25
Total Pasivos Corrientes:		270.876,36	253.461,67
Pasivos no Corrientes			
Anticipo de clientes	15	145.326,69	157.804,21
Total Pasivos Corrientes:		145.326,69	157.804,21
TOTAL PASIVOS:		416.203,05	411.265,88

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

PATRIMONIO

Capital	16	800,00	800,00
Reservas	17	800,00	800,00
Ganancias acumuladas	18	131.220,28	114.429,32
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	19	(58.277,01)	(58.277,01)
Utilidad /(Perdida) del Ejercicio	20	14.002,91	16.790,96
TOTAL PATRIMONIO:		88.546,18	74.543,27
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO:		504.749,23	485.809,15

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

VALGESTION S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	Notas	Diciembre del 2015	Diciembre del 2014
Ingresos por actividades ordinarias	21	717.966,06	843.574,67
Costos de Ventas		0,00	0,00
Utilidad Bruta		717.966,06	843.574,67
<u>Gastos Operacionales</u>			
Gastos de administración y ventas	22	(698.304,54)	(821.612,88)
Depreciaciones		0,00	0,00
Amortizaciones		0,00	0,00
Utilidad Operativa		19.661,52	21.961,79
Ingresos financieros	23	2,59	0,00
Gastos financieros	24	(180,55)	(241,79)
Otros Ingresos		0,00	3,21
Otros gastos		0,00	0,00
Utilidad antes de Part. Trabajadores e Impuestos		19.483,56	21.723,21
Participación Trabajadores 15%		0,00	0,00
Impuesto a la Renta 22%		(5.480,65)	(4.932,25)
Reserva Legal 10%		0,00	0,00
Resultado Integral del Año		14.002,91	16.790,96

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

VALGESTION S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	Capital Social	Reserva Legal	Ganancias Acumuladas	Resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF	Ganancia/(Perdida) del periodo	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	800,00	800,00	114.429,32	(58.277,01)	16.790,96	74.543,27
Resultado integral del año			16.790,96		(16.790,96)	0,00
Saldo al 01 de Enero del 2015	800,00	800,00	131.220,28	(58.277,01)	0,00	74.543,27
Aumento (disminución) de capital social						0,00
Reserva						0,00
Resultado integral del año					14.002,91	14.002,91
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	800,00	800,00	131.220,28	(58.277,01)	14.002,91	88.546,18

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

VALGESTION S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	2015	2014
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	22.162,76	(34.396,46)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	22.162,76	(34.396,46)
Clases de cobros por actividades de operación	718.799,05	875.066,37
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	718.799,05	875.066,36
Otros cobros por actividades de operación	-	0,01
Clases de pagos por actividades de operación	(730.457,17)	(980.280,13)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(730.457,17)	(975.931,93)
Pagos a y por cuenta de los empleados	-	(3.884,67)
Otros pagos por actividades de operación	-	(463,53)
Intereses pagados	-	-
Intereses recibidos	2,59	3,20
Otras entradas (salidas) de efectivo	33.818,29	70.814,10
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION	-	-
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	-	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION	-	-
Financiación por préstamos a largo plazo	-	-
Pagos de préstamos	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO	-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	22.162,76	(34.396,46)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	3.518,75	37.915,21
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	25.681,51	3.518,75
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	19.483,56	21.723,21
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	-	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	-

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	2.679,20	(56.119,67)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	13.310,51	31.491,69
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(20.500,73)	(88.250,97)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	-	-
(Incremento) disminución en inventarios	-	-
(Incremento) disminución en otros activos	-	-
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(31.972,08)	(158.425,46)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	54.319,02	1.336,12
Incremento (disminución) en beneficios empleados	-	(75,26)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(12.477,52)	157.804,21
Incremento (disminución) en otros pasivos	-	-
EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	22.162,76	(34.396,46)

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

2. Descripción del negocio y operaciones.

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A. "La Compañía" Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador, el 3 de agosto de 2009; su actividad principal es compra, venta, valoración inicial y posterior, asesoría en manejo y protección de todo tipo de activos intangibles en cualquier de sus clasificaciones comerciales, así como de todo tipo de bienes inmateriales representados en derechos, privilegios o ventas, etc.; registros, inscripciones, transferencias, centralización de marcas y de todo derecho contemplado en la normativa de propiedad intelectual y sus respectivos reglamentos y normas aplicables.

3. Resumen de las principales políticas contables.

Base de Presentación.

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), y a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) las que han sido autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, y representará la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, las que serán aplicadas de manera uniforme.

Moneda funcional y de presentación.

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A utiliza el Dólar Estadounidense como su moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros. La moneda funcional se ha determinado considerando el ambiente económico en que la Compañía desarrolla sus operaciones y la moneda en que se generan los principales flujos de efectivo.

Efectivo y equivalentes de efectivo.

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

Estimación para cuentas de dudoso cobro.

La estimación de cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

Activos Financieros.

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A clasifica las cuentas por cobrar en una de las cuatro categorías de instrumentos financieros, según lo expuesto por la NIC 39. Además, se debe reconocer un menor valor de las mismas si el importe en libros es mayor que su valor recuperable estimado. Para ello, la compañía debe evaluar en cada fecha de reporte, si existe evidencia de que el activo ha perdido valor. Por lo tanto, de ser el caso, se debe presentar la cuenta de cobranza dudosa correspondiente y el movimiento de la misma durante el año identificando el tipo de cuenta a la que corresponde (comercial u otras).

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros mantenidos para negociar. Las inversiones en valores negociables se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado, los resultados obtenidos se encuentran registrados en otros ingresos (resultados).

Préstamos y cuentas por cobrar.

Los préstamos y cuentas por cobrar, son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 360 días desde la fecha del balance, los préstamos y cuentas por cobrar incluyen clientes y otras cuentas por cobrar comerciales.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, son activos financieros con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A. tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento, se incluyen en activos no corrientes, excepto, aquellos con vencimiento inferior a 360 días a partir de la fecha del balance, que se clasifican como activos corrientes.

Activos financieros disponibles para la venta.

Los activos financieros disponibles para la venta, son aquellos que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 360 días siguientes a la fecha del balance.

Deterioro de Activos Financieros.

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A. evaluará a cada fecha de cierre de un ejercicio económico y emisión de Estados Financieros si un Activo Financiero o grupo de Activos Financieros está deteriorado, cuando exista evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las Cuentas por Cobrar, el monto de la pérdida será reconocido en el Estado de Resultados Integrales.

Obligaciones con bancos e instituciones financieras.

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción, posteriormente, los recursos de terceros se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la existencia de la deuda, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El método de interés efectivo consiste en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características a la fecha de inicio de la operación sobre el importe de la deuda.

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Impuestos Diferidos.

Los impuestos diferidos se reconocen toda vez que existen diferencias temporarias entre la base contable financiera y la base contable tributaria, Analizando activos y pasivos en los términos que establece la NIC 12 "Impuestos a la Renta".

Arrendamiento Operativo y Financiero.

Los contratos de arriendo se clasifican como financieros cuando el contrato transfiere a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad N° 17 "Arrendamientos".

Para los contratos que califican como arriendos financieros, se reconoce a la fecha inicial un activo y un pasivo por un valor equivalente al menor valor entre el valor justo del bien arrendado y el valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y la opción de compra.

Propiedad y equipo.

Las propiedades y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizados al costo histórico.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos fijos en función de la vida útil estimada:

Equipo de computación	33%
Utiles de Oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Edificios	5%

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los nuevos activos fijos adquiridos, serán revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Activos intangibles.

Programas informáticos.

Las licencias y programas informáticos adquiridos serán capitalizados, al valor de los costos incurridos en adquirirlas y prepararlas para su uso, estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas, para tal efecto VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A estima 3 años de vida útil. Los costos de mantenimiento de programas informáticos, se reconocerán como gasto del ejercicio en que se incurren.

Deterioro de Propiedades, Plantas y equipos, Propiedades de Inversión y Activos Intangibles.

Se reconocerá una pérdida por deterioro de valor cuando exista una incapacidad de recuperar con los flujos de fondos futuros que un grupo de bienes produce, su valor actual en libros, cuando el valor libro es mayor que el valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Importe Recuperable: es el mayor entre el Valor Justo Neto o Valor de uso.

Valor de uso: es el valor presente de la estimación de flujos futuros que se prevé resultará del uso continuo de un activo, así como de su enajenación al final de la vida útil.

Valor Justo Neto: es el importe que se espera obtener de la venta de un activo efectuada entre un comprador y un vendedor debidamente informados, en una transacción en que ambas partes proceden libremente, menos los costos de enajenación.

La reversión de pérdidas por deterioro se limita al importe en libros que hubiera tenido el activo si no hubiera habido una pérdida por deterioro.

La reversión se abona a la cuenta de resultados, o bien debe ser tratada como un incremento de revalorización para activos anteriormente revalorizados.

Provisiones.

Las provisiones serán reconocidas cuando se cumplan las condiciones establecidas en la NIC 37 Provisiones, Activos contingentes y Pasivos contingentes.

“Debe reconocerse una provisión cuando se den las siguientes condiciones:

- a) Una entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado.
- b) Es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación.
- c) Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

De no cumplirse las tres condiciones indicadas, la entidad no debe reconocer la provisión.”

Proveedores.

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo, los recursos de terceros se califican como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga el derecho a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha de balance.

Beneficios a los empleados.

La compañía registra el beneficio de indemnización al personal por años de servicio, valuada para la totalidad de los trabajadores, este cálculo será determinado mediante un estudio actuarial, según la información suministrada por fuentes externas calificada.

Se reconoce un gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo, este beneficio corresponde a todo el personal de rol general y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador.

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Estimaciones y Aplicaciones de Criterio Profesional.

La preparación de estados financieros bajo NIIF's, requerirá estimaciones y supuestos que afectan los montos incluidos en los estados financieros consolidados y las notas explicativas relacionadas. Las estimaciones y supuestos a utilizar, se basarán en la experiencia histórica, cambios en la compañía e información suministrada por fuentes externas calificadas.

Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones y en algunos casos variar significativamente. Las estimaciones y políticas contables significativas, son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera.

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

- a) La estimación de Deterioro de los Activos Financieros.
- b) La vida útil de "propiedades, plantas y equipos" e Intangibles.
- c) Las utilidades tributarias para los efectos de determinar el impuesto a la renta en los estados financieros.
- d) La probabilidad de ocurrencia y el monto de los "Pasivos Contingentes".
- e) La probabilidad de ocurrencia y el monto de los "Activos Contingentes".

Estas estimaciones se realizarán en función de la mejor información disponible, en cualquier caso, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificar dichas estimaciones y corregir prospectivamente en ejercicios futuros. La Administración realizará ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Capital social.

El capital social está representado por acciones ordinarias, los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

Los dividendos sobre acciones ordinarias se reconocen como menor valor del patrimonio cuando son aprobados o se configura la obligación de su pago en los términos de NIC 37.

Provisión para impuesto a la renta.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta es del 22% sobre las utilidades gravables (12% si las utilidades son reinvertidas [capitalizadas] por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Reserva legal.

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

Moneda.

De acuerdo con la NIC 21 las transacciones se deben registrar al tipo de cambio de la fecha en que se realizan las mismas, VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A utiliza el Dólar Estadounidense como su moneda funcional y moneda de presentación de sus estados financieros. La moneda funcional se ha determinado considerando el ambiente económico en que la Compañía desarrolla sus operaciones y la moneda en que se generan los principales flujos de efectivo.

4. Efectivo y Equivalentes al efectivo.

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos de USD\$ 3.518,75 para el año 2014. Para el año 2015 registran un valor de USD\$ 25.681,51.

5. Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados.

La Compañía registra un saldo al 31 de diciembre del 2014 USD\$ 319.238,55, y al 31 de diciembre del año 2015 registra un saldo de USD\$ 305.928,04.

A continuación el cuadro de 2015:

PROYECTOS MECANICOS PROMEC S. C. C.	216.838,00
MEGABROK ECUADOR S.A.	18.732,48
MBI ASESORES S.A.	25.300,00
MALO POZO MAURICIO	19.737,76
CASAS SANTACRUZ HENRY	14.044,80
JUNAT S.A.	11.275,00
TOTAL	305.928,04

6. Otros documentos y cuentas por cobrar corrientes relacionados.

La Compañía registra un saldo al 31 de diciembre de 2015 por el valor de USD\$ 46.077,38 y al final del periodo 2015 USD\$ 179,65.

7. Otros documentos y cuentas por cobrar corrientes no relacionados.

La compañía registra un saldo al 31 de diciembre del 2014 por un valor de USD\$ 9.918,78, mientras que al finalizar el periodo 2015 registra un valor de USD\$ 17.023,64.

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

8. Crédito tributario a favor de la empresa (I.V.A.).

La compañía registra un saldo al 31 de diciembre del 2014 de USD\$ 90.184,19 y para el final del periodo del año 2015 se registra un valor de USD\$ 135.920,70.

9. Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.).

La compañía registra un saldo al 31 de diciembre del 2014 de USD\$ 16.871,50 y al 31 de diciembre del 2015 un valor de USD\$ 20.015,69.

10. Propiedades y equipos.

La compañía registra un saldo al 31 de diciembre del 2014 de USD\$ 0,00 y para el 31 de diciembre del año 2015 se registra un valor de USD\$ 0,00, el cual se detalla en el siguiente cuadro:

EQUIPO DE COMPUTACION	2.000,00
(-) DEPRECIACION ACUMULADA EQUIPO DE COMPUTACION	-2.000,00
TOTAL	0,00

11. Cuentas y documentos por pagar comerciales no relacionados.

La compañía registra un saldo al 31 de diciembre del 2014 de USD\$ 242.886,77 para el 31 de diciembre de 2015 registra un valor USD\$ 210.914,69.

12. Otras cuentas y documentos por pagar relacionados.

La compañía registra un valora al final del año 2015 de USD\$ 10.111,42

13. Otras cuentas y documentos por pagar no relacionados.

La compañía registra un saldo al 31 de diciembre del 2014 de USD\$ 5.642,65 y al final del periodo del 2015 un valor de USD\$ 49.850,25.

14. Impuesto a la renta por pagar del ejercicio.

La compañía registra un saldo al 31 de diciembre del 2014 de USD\$ 4.932,25 y para el año 2015 el saldo es de USD\$ 0,00 esto debido a la liquidación realizada con el crédito tributario.

15. Anticipo de clientes.

La compañía registra un saldo al 31 de diciembre del 2014 de USD\$ 157.804,21 y al finalizar el periodo 2015 cuenta con un saldo de USD\$ 145.326,69.

16. Capital.

La Compañía tanto para los años, 2014 y 2015 cuenta con un capital de USD\$ 800,00.

VALORACION Y GESTION VALGESTION S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

17. Reservas.

La compañía registra un saldo al 31 de diciembre del 2014 de USD\$ 800,00 y para el 31 de diciembre de 2015 por un valor de USD\$ 800,00

18. Ganancias acumuladas.

La Compañía registra un saldo al 31 de diciembre del 2014 por USD\$ 114.429,32 y al 31 de diciembre de 2015 un valor de USD\$ 131.220,28.

19. Resultados acumulados provenientes de la adopción NIIF.

La Compañía registra un saldo al 31 de diciembre del 2014 y 2015 por el valor de USD\$ 58.277,01.

20. Utilidad / (Pérdida) del Ejercicio.

La Compañía registra una ganancia por un saldo al 31 de diciembre del 2014 de USD\$ 16.790,96 al 31 de diciembre del 2015 la Compañía genera ganancias por un valor de USD\$ 14.002,91.

21. Ingresos por actividades ordinarias.

La Compañía registra al 31 de diciembre del 2014 un valor de USD\$ 843.574,67 y al 31 de diciembre del 2015 registra por un valor de USD\$ 717.966,06.

22. Gastos de administración y ventas.

La Compañía registra al 31 de diciembre de 2014 un valor por gastos administrativos y ventas de USD\$ 821.612,88 y al 31 de diciembre de 2015 registra por un valor de USD\$ 698.304,54.

23. Ingresos Financieros.

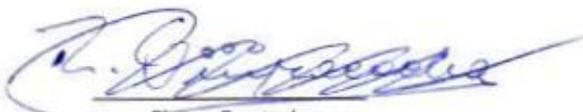
La Compañía registra al 31 de diciembre del 2015 un valor de USD\$ 2,59.

24. Gastos financieros.

La Compañía registra gastos al 31 de diciembre del 2014 un valor de USD\$ 241,79 y al 31 de diciembre del 2015 presenta un valor de USD\$ 180,55.



Firma Gerente General



Firma Contador