



Accountants &
business advisers

VALANGO S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre de 2014

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
VALANGO S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **VALANGO S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, el estado de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables, y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Compañía, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • pkfuio@pkfecuador.com
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **VALANGO S.A.** al 31 de diciembre de 2014, así como el resultado de sus operaciones y del flujo de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



10 de abril de 2015
Guayaquil, Ecuador

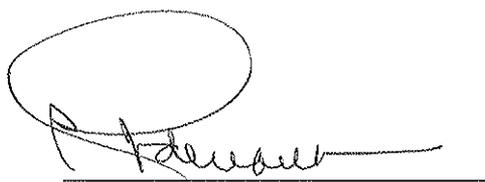


Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías, Valores y
Seguros No.015

VALANGO S.A.ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	662,337	3,659
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	9,165,373	7,420,407
Gastos pagados por anticipado	160,443	146,834
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	9,988,153	7,570,900
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS (Nota E)	1,850,714	2,133,403
OTROS ACTIVOS	2,400	869
TOTAL ACTIVO	11,841,267	9,705,172
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Obligaciones bancarias (Nota F)	18,000	1,170,000
Sobregiro bancario		44,689
Cuentas y documentos por pagar (Nota G)	5,013,976	1,488,657
Gastos acumulados por pagar	5,182	60,881
Porción corriente de obligaciones financieras (Nota H)	427,459	37,157
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	5,464,617	2,801,384
PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota H)	3,052,337	1,864,378
PATRIMONIO (Nota I)		
Capital social	4,000	4,000
Aportes para futuras capitalizaciones	353,010	353,010
Reserva legal	2,000	1,416
Reserva de capital	859,979	859,979
Reserva estatutaria	80	80
Resultados acumulados	2,105,244	3,820,925
	3,324,313	5,039,410
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,841,267	9,705,172



Sr. Alberto Carlos Ordeñana Puga
Gerente General



Ing. Ana María Zeas
Contadora General



VALANGO S.A.ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2014	2013
INGRESOS:		
Ingresos por servicios	1,000,229	754,929
Intereses ganados	111,334	316,249
Dividendos ganados (Nota K 5)	2,407,735	1,461,196
Otros ingresos (Nota K 4)	439,942	424,762
	<u>3,959,240</u>	<u>2,957,136</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Sueldos del personal	126,390	131,870
Mantenimiento y reparación de flotas	8,570	3,464
Gastos de limpieza	1,598	10,298
Suministros, servicios básicos y comunicación	60,849	80,432
Gastos generales de servicio	688,716	808,311
Depreciaciones	297,135	290,103
Seguros	109,817	109,523
Arrendamientos	30,583	
Impuestos, contribuciones y matrículas	81,920	123,983
Gastos legales	27	4,716
Otros	423,081	762,484
Gastos no operacionales	227,253	277,390
	<u>2,055,939</u>	<u>2,602,574</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,903,301	354,562
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota J)	(285,495)	(53,184)
Impuesto a la renta (Nota J)	(56,102)	(67,750)
UTILIDAD NETA	<u>1,561,704</u>	<u>233,628</u>



Sr. Alberto Carlos Ordeñana Puga
Gerente General

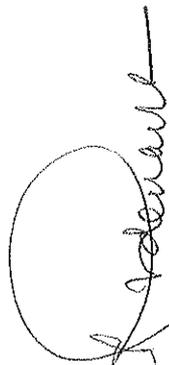


Ing. Ana María Zeas
Contadora General

VALANGO S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOAÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresados en USDólares)

	Acciones comunes	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas		Resultados acumulados
			Legal	Capital Estatutaria	
Saldo al 1 de enero de 2013	4,000	353,010	1,416	859,979	3,651,461
Utilidad del ejercicio					233,628
Ajuste impuesto a la renta año 2012					(64,164)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	4,000	353,010	1,416	859,979	3,820,925
Utilidad del ejercicio					1,561,704
Reserva legal			584		(584)
Distribución de dividendos					(3,276,801)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4,000	353,010	2,000	859,979	2,105,244



Sr. Alberto Ordeñana Puga
Representante Legal



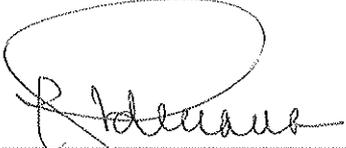
Ing. Ana María Zeas
Contador General



VALANGO S.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD NETA	1,561,704	354,562
Partidas que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	294,735	290,103
Otros		
	<u>1,856,439</u>	<u>644,665</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	(1,744,966)	(384,604)
Inventario		
Gastos pagados por anticipado	(13,609)	(37,557)
Otros activos	(1,531)	(14)
Cuentas por pagar	3,525,319	(302,861)
Sobregiro bancario	(44,689)	24,104
Gastos acumulados por pagar	(55,699)	(22,262)
	<u>1,664,825</u>	<u>(723,194)</u>
EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>3,521,264</u>	<u>(78,529)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad, plantas y equipos	(12,046)	(48,460)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(12,046)</u>	<u>(48,460)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones financieras, neto	410,863	(2,114,666)
Préstamos a relacionadas, neto		2,277,948
Otros préstamos, neto	15,398	(36,248)
Distribución de dividendos	(3,276,801)	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(2,850,540)</u>	<u>127,034</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	658,678	45
SALDOS DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>3,659</u>	<u>3,614</u>
SALDOS DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>662,337</u>	<u>3,659</u>



Sr. Alberto Ordeñana
Representante Legal



Ing. Ana María Zeas
Contadora General



Vea notas a los estados financieros

VALANGO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresadas en USDólares)

A. VALANGO S.A.:

Fue constituida el 23 de abril de 1987 en la ciudad de Guayaquil, con la denominación de "Agro Industrial Valango Cía. Ltda.", cambiando su razón social a "Agro Industrial Valango S.A." mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 1 de diciembre de 1993, existiendo un nuevo cambio de razón social a "Valango S.A." mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 16 de marzo del 2007. Su objetivo principal es la reparación y reconstrucción de todo vehículo automotriz, sea este liviano o pesado; importación, exportación, compra - venta y consignación de automotores. Así como también la compra-venta y arrendamiento de equipos tales como: Montacargas, grúas, tractores; recolección, procesamiento y reciclaje de desechos sólidos, servicio de transporte etc.

Bajo convenios de asociación entre la Compañía Agro Industrial Valango S.A. y el Groupe Chagnon International Ltee. Canadá, se crearon los Consorcio Vachagnon y Quito Limpio, para la prestación de servicios de recolección y transporte de basuras para los municipios de la Ciudad de Guayaquil y Quito respectivamente. En el mes de junio de 2010 finalizo el contrato de Quito Limpio, y para el mes de octubre de 2010 finalizo el contrato de Vachagnon.

En el año 2009 la compañía Valango S.A. celebró un convenio de asociación con la compañía Hidalgo & Hidalgo S.A, creando el Consorcio Puerto Limpio para iniciar un nuevo contrato de Prestación de servicios con la M.I. Municipalidad de Guayaquil, el cual entro en vigencia y en operaciones el mes de octubre de 2010.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

Declaración de cumplimiento: La Compañía mantiene sus registros contables de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB), que también han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Base de preparación y presentación: Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico: los activos se registran por el importe del efectivo y otras partidas pagadas; los pasivos se registran al importe de los productos recibidos a cambio de incurrir en la obligación, y por las cantidades de efectivo y equivalentes al efectivo que espera pagar para satisfacer el pasivo en el curso normal de la operación.

VALANGO S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Activos financieros: Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones u otras y otros instrumentos financieros derivados. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

La compra y venta de activos financieros que requieren la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconocen en la fecha de la transacción.

Propiedad, plantas y equipos: Están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de la propiedad, planta y equipos es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificios, instalaciones y adecuaciones	40
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo electrónico	3

Pasivos financieros: Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "Otros pasivos financieros", que incluye principalmente: Cuentas por pagar proveedores y préstamos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

La compañía reconoce un pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a pagar el pasivo.

Los pasivos financieros son medidos a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo es reconocido como parte del pasivo financiero.

VALANGO S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

Se registran inicialmente a su valor nominal. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

Un pasivo se elimina cuando las obligaciones de la compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Los ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: Los ingresos cuando se causan y los gastos cuando se conocen.

Administración de riesgos:

Factores de riesgos financieros: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional entre otros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

VALANGO S.A.**B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**
(Continuación)

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la Compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en U.S. Dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía en un instrumento financiero si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en bancos.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El Departamento financiero hace un seguimiento de las previsiones y de las necesidades de efectivo de la Compañía con la finalidad de determinar si cuenta con suficiente efectivo para cubrir las necesidades operativas y de inversión al tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades de crédito para hacer uso de ellas en caso de ser requerido.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

La Compañía no tiene inversiones en valores que se puedan ver afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia.

Moneda local: A partir del 10 de enero de 2000 el US Dólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

VALANGO S.A.**C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:**

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Caja chica	450	
Bancos locales	21,602	3,659
Depósitos en tránsito	640,285	
	<u>662,337</u>	<u>3,659</u>

D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Clientes	137,878	18,808
Compañías no relacionadas (1)	3,041,419	
Compañías relacionadas (Nota K)	5,986,076	6,945,840
Otros cuentas por cobrar		455,759
	<u>9,165,373</u>	<u>7,420,407</u>

(1) Incluye principalmente US2,137,544 préstamos a terceros, estos no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento.

E. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

	Saldo al 01/01/2014	Adiciones y/o Compras	Reclasific.	Saldo al 31/12/2014
Terreno	352,000			352,000
Obras de arte	900	1,500	-2400	0
Proyectos en proceso		7,500		7,500
Edificios	702,554			702,554
Equipos de Oficina	2,694	374	186	3,254
Muebles y enseres	41,478	1,629	7352	50,459
Maquinarias y equipos	1,294,093	1,367	-7352	1,288,108
Vehículos	128,634			128,634
Equipos de computación	18,056	4,288	-186	22,158
Equipos de comunicación	2,337			2,337
Equipos de navegación marítima	57,861			57,861
Mejoras	660,000			660,000
	<u>3,260,607</u>	<u>16,658</u>	<u>-2,400</u>	<u>3,274,865</u>
Depreciación acumulada	-1,127,204	-296,947		-1,424,151
	<u>2,133,403</u>	<u>-280,289</u>	<u>-2,400</u>	<u>1,850,714</u>

VALANGO S.A.**F. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Institución	Fecha de		Tasa %	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013
	Emisión	Vencimiento			
Banco Bolivariano C.A.	26/12/2013	29/12/2014	8.82		1,000,000
Banco Bolivariano C.A.	26/12/2013	28/07/2014	8.82		170,000
Banco Bolivariano C.A.	08/11/2014	02/11/2015	8.83	18,000	
				<u>18,000</u>	<u>1,170,000</u>

G. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Proveedores	238,830	202,121
Compañías no relacionadas	965,228	
Compañías relacionadas (Nota K)	158,120	1,174,343
Impuestos fiscales	89,502	79,022
Otros	3,562,296	33,171
	<u>5,013,976</u>	<u>1,488,657</u>

H. PASIVOS A LARGO PLAZO:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
Compañías no relacionadas	1,689,469	1,689,469
Obligaciones bancarias	(1) 1,651,126	88,263
Otros	139,201	123,803
	<u>3,479,796</u>	<u>1,901,535</u>
Porción corriente	(427,459)	(37,157)
	<u>3,052,337</u>	<u>1,864,378</u>

(1) Corresponde a:

Institución	No. Operación	Monto inicial	Fecha de		Tasa de Interés	Saldos al 31/12/2014
			Emisión	Vencimiento		
Bolivariano C.A.	122533	20,382	11/06/2012	10/06/2015	8.50	3,773
Bolivariano C.A.	222316	71,000	10/12/2013	12/12/2016	8.82	47,333
Bolivariano C.A.	132480	1,800,000	30/01/2014	23/01/2017	8.19	1,600,020
						<u>1,651,126</u>
					Porción corriente	<u>(427,459)</u>
						<u>1,223,667</u>

I. PATRIMONIO:

Capital social: Corresponden a 100,000 Acciones autorizadas, suscritas y en circulación a un valor nominal de US\$0,04 cada una.

Aporte para futuras capitalizaciones: Corresponde a aportes en efectivo efectuados por los accionistas para incrementar el capital pagado de la Compañía.

VALANGO S.A.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia neta anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre de 2000: Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria.

Resultados acumulados: La Ley del Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

J. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES:

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 24%, 23% y 22%, sobre su base imponible para los años 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	2014	2013
Utilidad contable	1,903,301	354,562
Menos: Participación a los trabajadores en las utilidades	(285,495)	53,184
	1,617,806	301,378
Menos: Dividendos percibidos exentos	2,407,735	1,461,196
Más: Gastos no deducibles	420,660	678,613
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	361,160	120
Más: Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos		219,161
Pérdida	(8,109)	(261,924)
Anticipo determinado del ejercicio	56,101	67,550
	<hr/>	<hr/>
Impuesto a la renta causado	<u>56,101</u>	<u>67,550</u>

VALANGO S.A.**K. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Labtec S.A.	467	162
Pasten S.A.		680
Zarracorp S.A.		1,278
Edificio María Rosa	71,590	71,018
Barensa S.A.		190
Armscorp S.A.		49
Data Bande Datbande S.A.		4,735
Bande S.A.		146
Alabastro S.A.		47,426
Consortio Puerto Limpio	15	
Consortio Quito Limpio	265,445	
M.R.D.		240
Valdemoro S.A.		606,657
Fornimet S.A.		21,568
Borfinsa S.A.		76,031
Ecuafuturo S.A.		122,837
Procity S.A.		
Condamil S.A.		125
Unibono S.A.	3,606	15,362
Ecuatresource S.A.		26,074
Predial Remibuey S.A.		4,488
Wikors S.A.		21,863
Metrocorp S.A.		292
Groupe Chagnon		10
Zandertec S.A.		2
	<u>341,123</u>	<u>1,021,233</u>
<u>Cuentas por cobrar a corto plazo:</u>		
Consortio Puerto Limpio	(1)	1,895,845
Consortio Vachagnon	(2)	4,028,762
		<u>5,924,607</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Uvalda S.A.		478,799
Elberton Enterprises Inc.		500,000
Trapezio Compañía de Construcciones C. Ltda.	158,120	162,666
Procity S.A.		32,878
	<u>158,120</u>	<u>1,174,343</u>

VALANGO S.A.

Las transacciones con compañías relacionadas corresponden con Consorcio Puerto Limpio:

	Al 31 de diciembre de	
	2014	2013
<u>Consorcio Puerto Limpio</u>		
Transporte	828.800	484,000
Interés	111,335	316,249
Alquiler de campamento (3)	422,050	411,905
Servicios de directorio	171,429	170,929
Dividendos (4)	2,407,735	1,461,196
Misceláneos (3)	17,893	12,857
	<u>3,959,242</u>	<u>2,857,136</u>
<u>Pagos de préstamos</u>	<u>1,895,830</u>	<u>2,274,996</u>

- (1) Corresponde a préstamo otorgado a Consorcio Puerto Limpio por US\$9,100,000 a una tasa de interés del 9% con vencimiento el 31 de diciembre de 2014.
- (2) Corresponde principalmente a valores facturados por servicios de transporte a esta compañía los cuales no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento definida.
- (3) Contabilizados en otros ingresos.
- (4) Contabilizados en dividendos ganados.

Los saldos con partes vinculadas no generan intereses y no tiene fecha definida de pago, pero la Administración estima que serán cancelados en el corto plazo.

L. CONFORMACIÓN DEL CONSORCIO PUERTO LIMPIO:

Mediante escritura pública suscrita en la ciudad de Guayaquil el 7 de diciembre de 2009, se celebró un convenio de asociación entre la Compañía Valango S.A. y la compañía Hidalgo & Hidalgo S.A, con el objeto de participar en la licitación MIMG-LIC-001-2009 convocada por la M.I. Municipalidad de Guayaquil para la prestación de servicios públicos de recolección de basura, barrido y limpieza de vías públicas de la ciudad de Guayaquil, y algunas parroquias rurales del cantón; transporte y descarga de la basura en el relleno sanitario ubicado en el sitio denominado "Las Iguanas".

A continuación mencionamos los términos del convenio en forma resumida:

1. Los asociados acordaron tener el 50% de participación cada uno.
2. La vigencia del contrato se extenderá durante todo el tiempo que fuese necesario para el cumplimiento del objeto.

VALANGO S.A.

3. Los asociados, por medio de sus representantes legales declaran que se constituyen en responsables personales, solidarios e indivisibles por el 100% de las obligaciones adquiridas.

Al 20 de enero de 2011 se suscribió un acta en la cual se procedió a la revisión de documentos que soportan el gasto realizado por las compañías Hidalgo e Hidalgo S.A. por el valor de US\$9,616,033 y la compañía Valango S.A. por un valor de US\$9,656,039. Según convenio suscrito entre las empresas mencionadas el valor a considerar como aporte de los asociados es de US\$18,200,000 correspondiendo a cada participante el 50% del valor convenido.

M. CONTRATO DE PRESTACIÓN DE LOS SERVICIOS PÚBLICOS DE RECOLECCIÓN DE BASURA, BARRIDO Y LIMPIEZA DE VÍAS PÚBLICAS DE LA CIUDAD DE GUAYAQUIL, Y ALGUNAS PARROQUIAS RURALES DEL CANTÓN; TRANSPORTE Y DESCARGA DE BASURA EN EL RELLENO SANITARIO UBICADO EN EL SITIO DENOMINADO LAS IGUANAS:

El 18 de enero de 2010 se celebró el contrato S-PSV-043-2009-AJ-JNS (MIMG-LIC-001-2009) suscrito entre la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil y el Consorcio Puerto Limpio para la prestación de servicios públicos de recolección de basura, barrido y limpieza de vías públicas de la ciudad de Guayaquil, y algunas parroquias rurales del cantón; transporte y descarga de la basura en el relleno sanitario ubicado en el sitio denominado "Las Iguanas", por una cuantía de US\$167,035,988, a partir del 15 de octubre de 2010.

El plazo de ejecución del presente contrato es de 7 años, contados desde la fecha de suscripción. En el plazo se incluye el período de implementación que no excederá de 180 días calendarios consecutivos contados desde la fecha de suscripción del contrato. Por este contrato el Consorcio Puerto Limpio está en la obligación de mantener vigente hasta la conclusión del mismo una Garantía de fiel cumplimiento del contrato por US\$8,355,604.84, el Consorcio Puerto Limpio contrató esta garantía con el Banco Bolivariano S.A.

N. CONTINGENTES:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Garantía Fiel Cumplim. Contrato	(1)	5,031,231	5,031,231
Garantía Bancaria	(2)	8,355,605	8,355,605
		<u>13,386,836</u>	<u>13,386,836</u>

(1) Corresponden a Garantías de Fiel Cumplimiento de Contrato: US\$1,011,931 corresponden al Consorcio Quito Limpio, y US\$4,019,300 al Consorcio Vachagnon para el año 2010 y 2011.

(2) Corresponde a una Garantía Bancaria, a través del Banco Bolivariano por US\$8,355,605 Garantía de Fiel Cumplimiento de Contrato del Consorcio Puerto Limpio.

VALANGO S.A.**O. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:**

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

P. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía no está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, no tiene que presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

VALANGO S.A.**P. DIFERENCIA ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y LIBROS:**

Al 31 de diciembre de 2013, el informe sobre los estados financieros fue emitido el 28 de marzo de 2014, no se consideró una algunas reclasificaciones y el anticipo de impuesto a la renta del ejercicio fiscal. A continuación el detalle:

	Al 31 de diciembre de 2013		
	Según informe de auditoría	Ajustes / Reclasif.	Según estados financieros
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3,659		3,659
Cuentas y documentos por cobrar	1,495,800	(18,808)	1,476,992
Gastos pagados por anticipado	160,479	5,163	165,642
Porción corriente de cuentas por cobrar largo plazo	5,924,607		5,924,607
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	7,584,545	(13,645)	7,570,900
PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPOS	2,133,403		2,133,403
OTROS ACTIVOS	869		869
TOTAL ACTIVO	9,718,817	13,645)	9,705,172
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	1,170,000		1,170,000
Sobregiro bancarios	44,689		44,689
Cuentas y documentos por pagar	1,434,752	53,905	1,488,657
Gastos acumulados por pagar	7,697	53,184	60,881
Porción corriente de obligaciones financieras	37,157		37,157
TOTAL PASIVO CORRIENTES	2,694,295	107,089	2,801,384
PASIVOS A LARGO PLAZO	1,864,378		1,864,378
PATRIMONIO			
Capital social	4,000		4,000
Aportes para futuras capitalizaciones	353,010		353,010
Reserva legal	1,416		1,416
Reserva de capital	859,979		859,979
Reserva estatutaria	80		80
Resultados acumulados	3,941,659	(120,734)	3,820,925
	5,160,144	(120,734)	5,039,410
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9,718,817	(13,645)	9,705,172

S. EVENTOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.