

VALANGO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyente
Compañía	-	Valango S.A.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 804 y 806
T +593 (2) 2525 547
Quito - Ecuador EC170526

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401

T +593 (4) 2683 759
Guayaquil - Ecuador EC090506

www.moorestephens.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Valango S.A.

Guayaquil, 22 de marzo del 2018

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de la Compañía Valango S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión excepto por los efectos de los asuntos descritos en la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía Valango S.A. al 31 de diciembre del 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión con salvedades

Como se indica en la Nota 11 de este informe, al 31 de diciembre de 2017 la Compañía mantiene una cuenta por pagar a Metrocorp Ecuador S.A. por US\$1.689.255. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la mencionada compañía se encuentra en proceso de liquidación. Por otro lado, no hemos recibido la confirmación por parte del liquidador de la Compañía, informándonos sobre la situación legal y financiera de la misma. En consecuencia, debido a la falta de elementos de juicio suficientes, no nos fue posible determinar la razonabilidad de esta cuenta por pagar.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas Normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía Valango S.A. de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos

A los Accionistas de
Valango S.A.
Guayaquil, 22 de marzo del 2018

cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión.

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría sobre los mismos, la referida información fue obtenida antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional, y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Basados en el trabajo realizado, concluimos que no existen inconsistencias materiales a reportar sobre esta información.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía Valango S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de la Compañía Valango S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o

A los Accionistas de
Valango S.A.
Guayaquil, 22 de marzo del 2018

error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

A los Accionistas de
Valango S.A.
Guayaquil, 22 de marzo del 2018

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

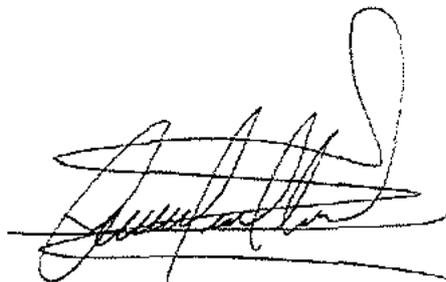
También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Valango S.A. como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2017, se emite por separado.



Número de Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760



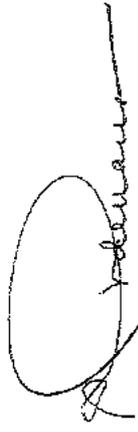
Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

VALANGO S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	Reestructurado Ver Nota 19 2016	Referencia a Notas	2017	Reestructurado Ver Nota 19 2016
ACTIVOS						
Activos corrientes						
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	894.869	395.803			
Cuentas por cobrar relacionadas	10	5.031.996	5.041.969			
Cuentas por cobrar otras	7	4.672.987	3.831.055			
Anticipos a proveedores		4.567	20.824			
		<u>9.709.550</u>	<u>8.893.848</u>			
Impuestos por cobrar	12	388.962	268.139			
Gastos pagados por anticipados		18.056	42.409			
Total activos corrientes		<u>11.001.437</u>	<u>9.600.199</u>			
Activos no corrientes						
Propiedades y equipos	8	1.701.503	1.725.518			
Total activo no corriente		<u>1.701.503</u>	<u>1.725.518</u>			
Total activos		<u>12.702.940</u>	<u>11.325.717</u>			
PASIVO Y PATRIMONIO						
Pasivos corrientes						
Obligaciones bancarias	9	1.455.000	1.665.532			
Cuenta por pagar proveedores		-	22.043			
Cuentas por pagar relacionadas	10	1.806.251	2.882.376			
Cuentas por pagar otras	11	2.309.045	2.348.581			
		<u>4.115.296</u>	<u>5.258.000</u>			
Impuestos por pagar	12	9.795	11.012			
Total pasivos corrientes		<u>5.580.091</u>	<u>6.929.544</u>			
Pasivos no corrientes						
Obligaciones bancarias largo plazo	9	-	384.468			
Cuentas por pagar largo plazo	11	71.150	85.962			
Total pasivos no corrientes		<u>71.150</u>	<u>470.430</u>			
Total pasivos		<u>5.651.241</u>	<u>7.399.974</u>			
Patrimonio (según estado adjunto)		<u>7.051.699</u>	<u>3.925.743</u>			
Total del pasivo y patrimonio		<u>12.702.940</u>	<u>11.325.717</u>			

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Alberto Ordeñana Puga
Representante Legal



CPA. Alexandra Alvarez
Contadora

VALANGO S.A.

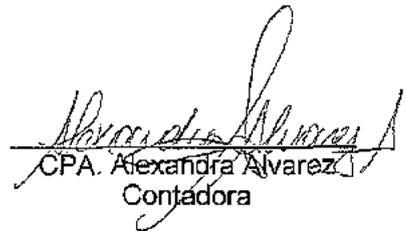
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2017	Reestructurado Ver Nota 19 2016
Ingresos		<u>1.244.222</u>	<u>1.220.862</u>
Utilidad bruta		1.244.222	1.220.862
Gastos administrativos	16	<u>(1.527.636)</u>	<u>(1.927.656)</u>
Pérdida operacional		(283.414)	(706.794)
Otros ingresos	15	3.691.593	2.917.064
Gastos financieros		<u>(260.276)</u>	<u>(187.479)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		3.147.903	2.022.791
Impuesto a la renta	12	<u>(21.947)</u>	<u>(37.004)</u>
Utilidad neta y resultado integral del ejercicio		<u>3.125.956</u>	<u>1.985.787</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Alberto Ordeñana Puga
Representante Legal



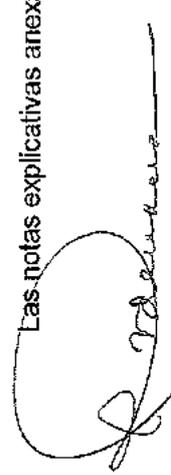
CPA. Alexandra Alvarez
Contadora

VALANGO S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados		
	Capital social	Aporte de futura capitalizaciones	Reserva de capital	Por aplicación inicial de las NIIF para PYMES	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2016	4.000	353.010	859.979	544.123	2.207.655	3.970.847
Reestructuración (Ver Nota 19)				176.764		176.764
Saldo al 1 de enero del 2016 reestructurado	4.000	353.010	859.979	720.887	2.207.655	4.147.611
Reclasificación (Ver Nota 14)		(353.010)	353.010			-
Según acta de Junta General de accionistas del 29 de marzo del 2016:						
- Distribución de dividendos					(2.207.655)	(2.207.655)
Utilidad neta y resultado integral del ejercicio					1.985.787	1.985.787
Saldo al 31 de diciembre del 2016	4.000	-	1.212.989	720.887	1.985.787	3.925.743
Según acta de Junta General de accionistas del 10 de enero del 2017:						
- Aumento de capital (Ver Notas 13 y 14)	496.000		(496.000)			-
Apropiación de reserva legal			248.000		(248.000)	-
Utilidad neta y resultado integral del ejercicio					3.125.956	3.125.956
Saldo al 31 de diciembre del 2017	500.000	-	716.989	720.887	4.863.743	7.051.699

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Alberto Ordeñana Puga
Representante Legal



CPA. Alexandra Alvarez
Contadora

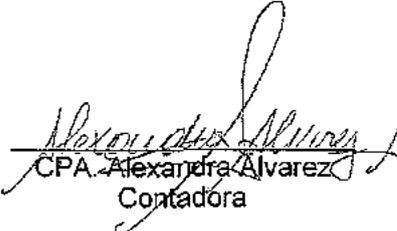
VALANGO S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Recibido de otras cuentas por cobrar		(1.091.973)	1.217.230
Pagado a proveedores y otros		(1.708.116)	(2.851.999)
Pagado a empleados		(47.202)	374.527
Pagos efectuados de impuestos		(169.004)	(223.229)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(3.016.295)</u>	<u>(1.483.471)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Anticipo de dividendos recibidos		1.500.000	1.000.000
Dividendos recibidos		3.685.854	2.097.064
Adiciones propiedades y equipos	8	<u>(19.342)</u>	<u>(34.241)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		5.166.512	3.062.823
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recepción de dinero de obligaciones bancarias		(595.000)	226.333
Financiamiento de compañías relacionadas		433.849	77.509
Pago de dividendos	10	<u>(1.500.000)</u>	<u>(1.800.000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1.661.151)</u>	<u>(1.496.158)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		489.066	83.194
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>395.803</u>	<u>312.609</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>884.869</u></u>	<u><u>395.803</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Alberto Ordeñana Puga
 Representante Legal

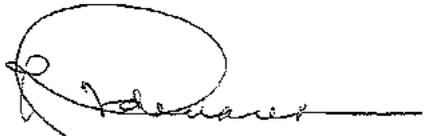

 CPA Alexandra Alvarez
 Contadora

VALANGO S.A.

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS
FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		3.125.956	1.985.787
Más cargos a resultados que no representan			
Depreciación	8	<u>43.357</u>	<u>46.217</u>
		3.169.313	2.032.004
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar, neto		(6.107.999)	(3.146.776)
Documentos y cuentas por pagar		<u>(77.609)</u>	<u>(368.699)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(3.016.295)</u>	<u>(1.483.471)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Alberto Ordeñana Puga
Representante Legal



CPA. Alexandra Alvarez
Contadora

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 24 de abril del 1987 con la razón social 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 septiembre del 1993, existiendo un nuevo cambio en la razón social a "Valango S.A." mediante escritura pública inscrita en el registro mercantil el 16 de marzo de 2007. Su objeto principal es la reparación y reconstrucción de todo vehículo automotriz, sea liviano o pesado, importación, exportación, compra-venta y arrendamiento de equipos tales como: montacargas, grúas, tractores; recolección procesamiento y reciclaje de desechos sólidos, servicios de transporte, etc. Actualmente la Compañía realiza actividades de alquiler de sus bienes principalmente a Consorcio Puerto Limpio.

Bajo convenio de asociación entre la Compañía Valango S.A. y Groupe Chagnon International Ltee. Canadá, se crearon los Consorcios Vachagnon y Quito Limpio, para la prestación de servicios de recolección de basura para los municipios de la Ciudad de Guayaquil y Quito respectivamente. El mes de junio del 2010 finalizó el contrato con Quito Limpio.

El 7 de diciembre del 2009 Valango S.A. celebró un convenio de asociación con la Compañía Hidalgo & Hidalgo S.A, conformando una asociación denominada "Consorcio Puerto Limpio" en el cual cada uno mantiene una participación del 50%, la misma que será inalterable. El objeto del mismo es iniciar un nuevo contrato de prestación de servicios con la M.I. Municipalidad de Guayaquil, el cual entró en operaciones el mes de octubre del 2010, con una vigencia de 7 años (Ver Nota 18).

Durante el 2016 la compañía liquidó a los empleados de acuerdo a decisión tomada por la Administración, estos fueron transferidos a las Compañías Borfinsa S.A. y Procity S.A.

1.2 Situación financiera del País

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de marzo del 2018 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB (International Accounting Standard Board) las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Revisión final a la NIIF 9 (instrumentos financieros) que reemplaza a las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). Esta norma reemplaza a la NIC 11 y NIC 18.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto.	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En relación a la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- NIIF 15 - Los ingresos de la Compañía se registran al prestarse el servicio es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y no existen obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la prestación del servicio, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes y no existen costos incurridos para obtener y cumplir los contratos; por lo tanto no se esperan efectos al adoptar esta norma;

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a relacionadas, la cual será recuperada en el corto plazo, no se espera provisionar por estos saldos.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar a relacionadas, accionistas y otras. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, cuentas por pagar relacionadas y terceros por servicios o préstamos recibidos. Se

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a relacionadas: Estas cuentas corresponden principalmente a los montos adeudados a relacionadas por préstamos recibidos y dividendos por recibir. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 30 días.
- (ii) Otras: Representadas principalmente por préstamos otorgados a varias compañías, que se liquidan en el corto plazo y no generan intereses. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

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

- (i) Préstamos con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones

VALANGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

significativas 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 y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos por intereses.

- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.
- (iii) Relacionadas: Corresponden a préstamos otorgados a personas relacionadas y dividendos por pagar a accionistas. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 60 días.
- (iv) Otras cuentas por pagar: Corresponden a obligaciones por servicios y préstamos recibidos de terceros. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 30 días.

2.5.3 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6 Propiedad y Equipos

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos. El costo también puede incluir transferencias del patrimonio de cualquier ganancia o pérdida en contratos que califican como coberturas de flujos de efectivo de compras de maquinarias y equipos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20 años
Equipos de oficina	10 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinarias y equipos camineros	5 años
Vehículos	5 y 3 años
Equipos de computación	3 años
Equipos de comunicación	10 años
Equipos de telecomunicación	10 años
Otros activos	20 años

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedad y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse a su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedad y equipo), debido a

VALANGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.8 Impuesto a la renta

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

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos corresponden principalmente a alquileres de inmuebles y por servicios de asesorías a sus compañías relacionadas, adicionalmente registra dividendos por la asociación mantenida en Consorcio Puerto Limpio.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la facturación de servicios de alquiler y servicios de administración en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega del servicio al comprador, la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.10 Costos y Gastos

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprenden los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por los funcionarios de la Compañía, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los socios medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses a tasas variables, no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito, que incluye a los saldos pendientes de los documentos y cuentas por cobrar.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA-/AAA-	AAA-/AAA-
Banco de Machala S.A.	AA+	AA+ / AA+
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-/AAA-	AAA / AAA-

(1) Datos disponibles al 30 de junio del 2017. Fuente: Superintendencia de Bancos.

Respecto a sus clientes las políticas de crédito de la Compañía están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

La diversificación de las cuentas por cobrar y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales y los dividendos recibidos.

VALANGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

3.2 Administración del riesgo de capital

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

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total préstamos con entidades financieras	1.455.000	2.050.000
Cuentas por pagar proveedores y otras	2.380.195	2.456.586
Cuentas por pagar a relacionadas	1.806.251	2.882.376
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(884.869)</u>	<u>(395.803)</u>
Deuda neta	4.756.577	6.993.159
Total patrimonio	(7.051.699)	(3.925.743)
Capital total	(2.295.122)	3.067.416
Ratio de apalancamiento	0%	228%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionada con el siguiente concepto:

- (a) Vida útil de la Propiedad y Equipos: Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.6.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	884.869	-	395.803	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas	5.031.996	-	5.041.969	-
Otras cuentas por cobrar	4.672.987	-	3.831.055	-
Total activos financieros	<u>10.589.852</u>	<u>-</u>	<u>9.268.827</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	1.455.000	-	1.665.532	384.468
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.309.045	71.150	2.370.624	85.962
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.806.251	-	2.882.376	-
Total pasivos financieros	<u>5.570.296</u>	<u>71.150</u>	<u>6.918.532</u>	<u>470.430</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar relacionadas, efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por pagar relacionadas y otras cuentas por cobrar y pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	650	650
Bancos (1)	884.219	395.153
	<u>884.869</u>	<u>395.803</u>

(1) Corresponde a dinero de libre disponibilidad en el Banco Bolivariano C.A., Banco de Machala S.A. y Banco Guayaquil S.A.

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR OTRAS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ecuafuturo S.A.	1.470.361	1.461.342
Chales Chl S.A.	698.796	696.371
Borfinsa S.A.	622.217	465.334
Alabastro S.A.	423.442	564.939
Gran Cacao S.A.	310.644	150.561
Uvalda S.A.	264.668	59.710
Procity S.A.	215.745	10.659
Gabriel Navas	200.000	-
Armcorp S.A.	162.614	97.375
Wikors S.A.	51.369	53.367
Ecuatresource S.A.	38.623	37.318
Zarracorp S.A.	32.807	31.750
Motinpro S.A.	28.004	51.239
Otros menores	153.697	151.090
	<u>4.672.987</u>	<u>3.831.055</u>

Corresponden a préstamos varios otorgados a otras compañías, los cuales no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento definida.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Las propiedades y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Descripción	Terrenos	Edificio	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Mecánicas y equipos	Vehículo	Equipo de computación	Equipo de comunicación	Equipo de Telecomun.	Otros activos	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2016												
Costo	352.000	1.362.554	3.734	51.628	1.288.108	128.634	23.696	1.936	4.593	57.861	12.234	3.286.975
Ajuste (1)	-	176.764	-	-	-	-	-	-	-	-	-	176.764
Depreciación acumulada	-	(250.446)	(1.015)	(15.182)	(1.287.255)	(113.401)	(19.923)	(774)	(358)	(27.991)	-	(1.716.345)
Valor en libros reestructurado	352.000	1.286.872	2.719	36.444	863	15.233	3.773	1.161	4.235	29.870	12.234	1.747.393
Movimiento 2016												
Adiciones	-	-	-	242	-	34.000	-	-	-	-	-	34.242
Reclasificaciones	-	-	1.854	-	-	-	480	-	-	-	(12.234)	(9,900)
Depreciación	-	(14.736)	(345)	(5,102)	(320)	(19,600)	(2,577)	(194)	(450)	(2,893)	-	(48,217)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	352.000	1.274.136	4.228	31.584	533	28.633	1.676	967	3.785	26.977	-	1.725.518
Al 31 de diciembre del 2016												
Costo	352.000	1.362.554	5.588	51.868	1.288.108	162.634	24.176	1.936	4.593	57.861	-	3.311.317
Depreciación acumulada	-	(88,418)	(1,360)	(20,284)	(1,287,575)	(133,001)	(22,500)	(988)	(808)	(30,884)	-	(1,585,799)
Valor en libros	352.000	1.274.136	4.228	31.584	533	28.633	1.676	967	3.785	26.977	-	1.725.518
Movimiento 2017												
Adiciones	-	-	12,057	6,545	-	-	1,220	-	-	-	-	19,822
Reclasificaciones	-	-	6,584	(6,584)	-	-	-	-	-	-	-	-
Baja costo	-	-	-	-	(1,600)	-	-	-	-	-	-	(1,600)
Baja depreciación	-	-	-	-	1,120	-	-	-	-	-	-	1,120
Depreciación	-	(14,736)	(2,476)	(4,546)	(53)	(16,410)	(1,597)	(194)	(450)	(2,865)	-	(43,357)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	352.000	1.259.400	20.393	26.999	-	13.223	1.299	773	3.335	24.082	-	1.701.503
Al 31 de diciembre del 2017												
Costo	352.000	1.362.554	24.229	51.829	1.288.508	162.634	25.386	1.935	4.593	57.861	-	3.329.539
Depreciación acumulada	-	(103,154)	(3,836)	(24,830)	(1,286,508)	(148,411)	(24,097)	(1,162)	(1,258)	(33,779)	-	(1,628,036)
Valor en libros	352.000	1.259.400	20.393	26.999	-	13.223	1.299	773	3.335	24.082	-	1.701.503

(1) Ver Nota 19.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no existen gravámenes ni restricciones sobre la propiedad y equipos.

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Interés anual</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>		
	%	%		
<u>A largo plazo</u>				
Banco Bolivariano C.A.	-	8,91	-	2.050.000
Banco Guayaquil S.A. (1)	7	-	1.455.000	-
			1.455.000	2.050.000
Menos - Porción corriente			(1.455.000)	(1.665.532)
			-	384.468

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas).

(a) Saldos:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Consortio Vachagnon (1)	Participe	Préstamos	3.071.634	3.066.065
Consortio Quito Limpio (1)	Participación	Préstamos	1.191.016	1.170.821
Consortio Quito Limpio (3)	Participación	Dividendos	769.331	769.331
Vultek S.A.	Accionista	Anticipo de dividendo	-	35.737
Consortio Puerto Limpio (1)	Participación	Préstamo	15	15
			<u>5.031.996</u>	<u>5.041.969</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Vultek S.A. (4)	Accionista	Dividendos	171.896	1.707.633
Consortio Puerto Limpio (2)	Participación	Dividendos	1.500.000	1.000.000
Trapcon Cía. Ltda.	Entidad del grupo	Préstamos	134.355	174.721
Samuel Reyes Puga (1)	Accionista	Dividendos	-	22
			<u>1.806.251</u>	<u>2.882.376</u>

- (1) Corresponden a cuentas por cobrar a Compañías por préstamo realizados, los mismos que no devengan intereses y no tienen un plazo definido.
- (2) Corresponde a dividendos recibidos anticipados del 2017 de Consortio Puerto Limpio por el ejercicio económico 2017 por US\$1.500.000 (2016: US\$1.000.000).

VALANGO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(3) Corresponde a distribución de utilidades de los años 2008 y 2009

(4) Corresponde al remanente dividendos por pagar.

(b) Transacciones:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Dividendos recibidos</u>		
Consortio Puerto Limpio (declarado)	3.685.853	2.917.064
Consortio Puerto Limpio (recibido)	2.685.853	2.097.064
Consortio Puerto Limpio (anticipos)	1.500.000	1.000.000
<u>Dividendos entregados</u>		
Vultek S.A. (declarados)	-	2.207.655
Vultek S.A. (compensación de saldos)	35.737	-
Vultek S.A. (pagado remanente año 2014 y 2015)	1.500.000	1.800.000
Samuel Reyes Puga	22	22
<u>Préstamos otorgados</u>		
Consortio Vachagnon	5.639	2.258.727
Consortio Quito Limpio	20.360	114.844

11. CUENTAS POR PAGAR OTRAS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Corriente</u>		
Metrocorp Ecuador S.A. (1)	1.689.255	1.689.255
Elberton Enterprises Inc (2)	500.000	500.000
Predial Remibuey S.A. (2)	67.321	56.627
Intereses por pagar (3)	2.829	49.548
Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil (4)	13.623	26.603
Otros menores	36.017	26.548
	<u>2.309.045</u>	<u>2.348.581</u>
<u>No corriente</u>		
Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil (4)	<u>71.150</u>	<u>85.962</u>

(1) Corresponde a un valor que proviene de años anteriores, sobre el cual la Administración está haciendo un análisis para su liquidación.

(2) Corresponde a varios préstamos recibidos, los cuales no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento definida.

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Corresponde a los intereses generados por el préstamo que mantiene la Compañía con el Banco Guayaquil. Ver Nota 9.
- (4) Corresponde a un valor pendiente de pago al Muy Ilustre Municipio de Guayaquil por conceptos de patentes que corresponden a los años 2012 y 2013 por ventas de lotes. Los pagos son realizados a partir del 2015 y 2016 respectivamente de acuerdo a convenio efectuado.

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación Fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la presente fecha. Los años 2014 a 2017 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta (1)	3.147.903	2.027.927
(-) Ingresos exentos y otras deducciones (2)	(3.685.853)	(2.917.064)
(+) Gastos no deducibles (3)	249.317	505.224
Pérdida tributaria	<u>(288.633)</u>	<u>(383.913)</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (4)	21.947	37.004
Impuesto a la renta determinado	<u>21.947</u>	<u>37.004</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016, difiere del valor presentado en el estado de resultados integrales en US\$5.136 debido a que estos estados financieros fueron reestructurados. Ver Nota 19.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a dividendos recibidos por US\$ 3.685.853 (2016: US\$2.917.064) distribuidos por su participada, los cuales se encuentran exentos. Ver Nota 15.
- (3) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a gastos no sustentados por US\$62.337 (2016: US\$289.504), gastos no relacionados con la obtención de ingresos por US\$ 135.146 (2016: US\$53.208) y el exceso del límite de gastos de viajes por US\$32.254 (2016: US\$37.184).
- (4) En el año 2017, la Compañía se acogió al decreto ejecutivo 210 del mes de noviembre del 2017, en el cual dispone la rebaja del pago del saldo del anticipo del

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la Renta (IR) para el periodo fiscal 2017 para aquellas compañías que poseen ventas por más de 1 millón de dólares, accederán a un 40% de exoneración, sobre el cual el saldo del anticipo pendiente de pago correspondía a US\$36.578 considerando la deducción, el valor de anticipo asciende a US\$21.947.

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado se convertirá en el impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante 2017, la Compañía determinó que el anticipo mínimo que ascendía a US\$36.578 (2016: US\$21.947), considerando que la Compañía mantiene pérdidas tributarias, por lo cual el anticipo se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente causado	36.578	37.004
Menos		
Exoneración por leyes especiales (1)	(14.632)	-
Crédito tributario años anteriores	(22.269)	(7.671)
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(52.334)</u>	<u>(51.603)</u>
Saldo a favor como crédito tributario	<u>(52.657)</u>	<u>(22.270)</u>

(1) Ver literal (b) (4).

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

(Véase página siguiente)

VALANGO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	<u>3.147.903</u>	<u>2.027.927</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	692.539	446.144
Efecto fiscal de:		
Ingresos exentos y otras deducciones	(810.888)	(641.754)
Gastos no deducibles	<u>54.850</u>	<u>111.149</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>36.578</u>	<u>37.004</u>
Impuesto a la renta determinado	<u>36.578</u>	<u>37.004</u>
	1%	2%

(c) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

La Compañía no tiene certeza de generar utilidad tributaria en los próximos 5 años, por lo cual no considera necesario constituir un activo por impuesto diferido por las pérdidas tributarias generadas.

(d) Impuesto por recuperar y pagar

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Crédito tributario de Impuesto a la renta	52.657	22.270
Otros impuestos (1)	<u>336.305</u>	<u>245.869</u>
	<u>388.962</u>	<u>268.139</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	-	11.012
Retenciones en la fuente IVA	<u>9.795</u>	<u>-</u>
	<u>9.795</u>	<u>11.012</u>

- (1) Corresponde a crédito tributario por retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado de acuerdo al Art.155 del Reglamento para la aplicación de la LRTI "el sujeto pasivo en su declaración, utilizará como crédito tributario la totalidad de las retenciones que le hayan efectuado por concepto de IVA"; en el caso de que el sujeto pasivo requiera la acción de cobro podrá realizarlos hasta en el plazo de 5

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

años en el que prescribirá el crédito tributario, contados desde la fecha en que fueron exigibles.

(e) Otros asuntos - Reformas Tributarias

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. 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. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.
- 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.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- 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.

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- 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.

“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”: El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5.000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”: El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.
- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no tendrá un impacto significativo en las operaciones de la Compañía.

VALANGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017, el capital autorizado es de US\$1.000.000 del cual se encuentra suscrito y pagado US\$500.000, en el mismo número de acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una. Al 31 de diciembre del 2016, el capital suscrito y pagado es de US\$4.000 conformado por 100.000 acciones con valor nominal US\$0,04 cada una.

2017

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>%</u>
Vultek S.A.	Uruguay	499.999	499.999	100,00%
Reyes Puga Samuel	Ecuador	1	1	0,00%
		<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>100%</u>

2016

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>%</u>
Vultek S.A.	Uruguay	99.999	3.999	99,98%
Reyes Puga Samuel	Ecuador	1	1	0,02%
		<u>100.000</u>	<u>4.000</u>	<u>100%</u>

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada el 10 de enero del 2017 se aprobó entre otros puntos: i) aumento de capital suscrito de la Compañía con la emisión de 12.400.000 nuevas acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$0.04 por US\$496.000 a través de apropiación de reserva de capital; ii) se resuelve elevar el valor nominal de las acciones de la Compañía a US\$1 cada una, resultando como capital social US\$500.000 dividido en 500.000 acciones ordinarias y nominativas a US\$1 cada una.

14. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la reserva constituida alcanza el 50% del capital suscrito.

Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

De capital

Hasta el 2010 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación. Durante el año 2017, se capitalizó US\$496.000 de esta reserva como parte del capital social.

En el año 2016, esta cuenta se incrementó en US\$353.010 que se origina en una clasificación errónea en la cuenta de aporte para futura capitalizaciones, efectuada en años anteriores.

Provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados

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

15. INGRESOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Dividendos recibidos (1)	3.685.853	2.917.064
Otros	5.740	-
	<u>3.691.593</u>	<u>2.917.064</u>

(1) Ver Nota 10.

VALANGO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Composición:

<u>Descripción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicios profesionales	883.542	1.020.210
Seguros	60.850	103.905
Gastos de viajes	69.752	57.462
Mantenimiento y reparación	87.460	56.406
Beneficios empleados	47.201	51.164
Impuestos, permisos y matrículas	49.370	50.880
Depreciación	43.357	46.217
Afiliaciones y suscripciones	32.535	28.514
Comunicaciones	19.951	17.940
Arrendamientos	12.074	14.871
Gastos de gestión	10.618	7.469
Suministros y materiales	4.980	6.120
Movilización	275	2.256
Combustibles	67	666
Servicios básicos	116	370
Otros gastos menores	205.488	463.206
	<u>1.527.636</u>	<u>1.927.656</u>

17. GARANTÍAS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Garantías Bancarias	12.586	20.085.876
Garantías Bancarias-Codeudor	4.177.802	4.177.802
Garantías-Hipotecas	6.082.769	3.414.285
Garantías-Hipoteca abierta	6.778.778	-
Préstamos firma mutuo-Codeudor	93.000	-
	<u>17.144.935</u>	<u>27.677.963</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponden a obligaciones directas como codeudor de la Compañía Consorcio Puerto Limpio para fiel cumplimiento de contrato con M.I. Municipio de Guayaquil como financiamiento. Adicionalmente como garante de terceros.

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

I. Conformación de Puerto Limpio

Mediante escritura pública suscrita en el ciudad de Guayaquil el 7 de septiembre del 2009, se celebró un convenio de asociación entre la Compañía Valango S.A. y la Compañía Hidalgo & Hidalgo S.A. creando Consorcio Puerto Limpio, con el objeto de participar en la licitación MIMG-LIC-001-009 convocada por las 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 denominada las Iguanas.

A continuación mencionamos los términos del convenio en forma resumida:

- i. Los asociados acordaron e 50% de la participación de cada uno.
- ii. La vigencia del contrato se extenderá durante todo el tiempo que fuese necesario para el cumplimiento del objeto.
- iii. Los asociados, por medio de sus representantes legales declaran que se constituyen en representantes personales, solidarios e indivisibles por el 100% de las obligaciones adquiridas.

El 18 de enero del 2010 se celebró el contrato S-PSV-043-2009-AJ-JNS (MIM-LIC-001-2009) suscrito entre la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil y el Consorcio Puerto Limpio para la prestación de servicios públicos 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, por una cuantía de US\$167.035.988 a partir del 15 de octubre del 2010.

Le plazo de ejecución del presente contrato es de 7 años, contados a partir de 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 del suscripción del contrato. Por este contrato del Consorcio Puerto Limpio está en obligación de mantener vigente hasta la conclusión del contrato por US\$8.355.605 el mismo que fue contratado en el Banco Bolivariano.

19. REESTRUCTURACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

A continuación ver las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y los previamente presentados al 31 de diciembre del 2016:

(Véase página siguiente)

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<u>Estado de situación financiera:</u>			
<u>Activo</u>			
Activos corrientes	9.600.200	-	9.600.200
Activos no corrientes (1)	1.725.518	171.628	1.553.890
Total del activo	11.325.718	171.628	11.154.090
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivos corrientes	6.929.544	-	6.929.544
Pasivos no corrientes	470.430	-	470.430
Total del pasivo	7.399.974	-	7.399.974
Patrimonio (1)	3.925.743	171.628	3.754.115
Total del pasivo y patrimonio	11.325.717	171.628	11.154.089
	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<u>Estado de resultados integrales</u>			
Ventas	1.220.862	-	1.220.862
Utilidad bruta	1.220.862	-	1.220.862
Gastos administrativos	(1.927.656)	(5.136)	(1.922.520)
Gastos financieros	(187.479)	-	(187.479)
Otros ingresos, netos	2.917.064	-	2.917.064
Utilidad antes de impuesto a la renta	2.022.791	(5.136)	2.027.927
Impuesto a las ganancias	(37.004)	-	(37.004)
Utilidad neta del año	1.985.787	(5.136)	1.990.923

(1) Corresponde a la corrección de valores, por efectos de error en el cálculo de la depreciación de edificios, a partir de la revaluación de los activos efectuada por la aplicación inicial NIIF.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.