

**VALANGO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

**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. 806  
T +593 (2) 2525 547  
Quito - Ecuador EC170526

G. Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcivar,  
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401  
T +593 (4) 2683 759  
Guayaquil - Ecuador EC090506

[www.moorestephens.ec](http://www.moorestephens.ec)

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de

**Valango S.A.**

Guayaquil, 15 de marzo del 2019

**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 2018 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 2018, 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.

**Fundamentos de la opinión con salvedades**

Como se indica en la Nota 1, al 31 de diciembre de 2018 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.

El Consorcio presenta en sus cuentas por cobrar con partes relacionadas un valor de US\$5,031,939 reclasificado al largo plazo durante el 2018, el mismo que no cuenta con documentación que soporte su financiamiento con los plazos e intereses debidamente establecidos.

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 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 con salvedades.

### **Párrafos de énfasis**

Sin calificar nuestra opinión, informamos como se menciona en la Nota 2.12 a los estados financieros adjuntos, durante el año 2018 la Compañía modificó la política contable de medición de sus edificios y terrenos, pasando del método del costo al método de revalúo. El referido cambio fue realizado con el fin de suministrar a sus accionistas información más fiable y relevante de la situación financiera de sus activos, lo cual, de acuerdo a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera, se aplicó en forma retrospectiva en los presentes estados financieros adjuntos (31 de diciembre del 2017). Ver Nota 20.

### **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 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 Internacionales 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.

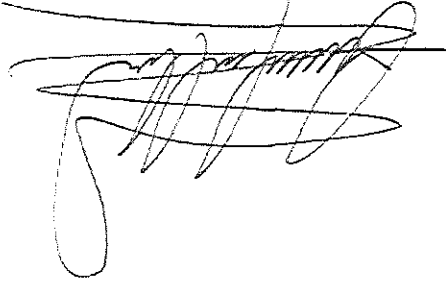
Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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 2018, se emite por separado.

MOORE STEPHENS



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

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

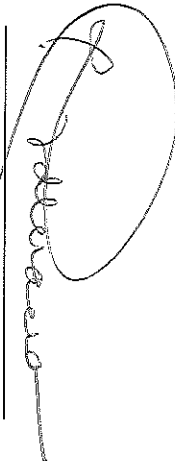
VALANGO S.A.


**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

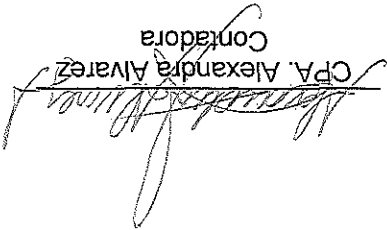
|  | Referencia<br>a Notas | Reestructurado<br>(Nota 20) |                   | Referencia<br>a Notas                   | Reestructurado<br>(Nota 20) |                   |                   |
|--|-----------------------|-----------------------------|-------------------|---|-----------------------------|-------------------|-------------------|
|  |                       | 2018                        | 2017              |   | 2018                        | 2017              |                   |
| <b>ACTIVOS</b>                           |                       |                             |                   | <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>              |                             |                   |                   |
| <b>Activos corrientes</b>                |                       |                             |                   | <b>Pasivos corrientes</b>               |                             |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes de efectivo      | 6                     | 2.352.841                   | 884.869           | Obligaciones bancarias                  | 9                           | 783.203           | 1.455.000         |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 10                    | 785.702                     | 5.031.996         | Cuenta por pagar proveedores            | 10                          | 25.951            | -                 |
| Cuentas por cobrar otras                 | 7                     | 4.406.987                   | 4.672.987         | Cuentas por pagar a partes relacionadas | 11                          | 2.157.251         | 1.806.251         |
| Anticipos a proveedores                  |                       | 7.877                       | 4.567             | Cuentas por pagar otras                 | 11                          | 2.128.447         | 2.309.045         |
| Impuestos por cobrar                     | 12                    | 528.932                     | 388.962           | Impuestos por pagar                     | 12                          | 87.680            | 9.795             |
| Gastos pagados por anticipados           |                       | 10.570                      | 18.056            | <b>Total pasivos corrientes</b>         |                             | <b>5.182.532</b>  | <b>5.580.091</b>  |
| <b>Total activos corrientes</b>          |                       | <b>8.092.909</b>            | <b>11.001.437</b> | <b>Pasivos no corrientes</b>            |                             |                   |                   |
| <b>Activos no corrientes</b>             |                       |                             |                   | Obligaciones bancarias                  | 9                           | 75.000            | -                 |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | 10                    | 5.031.939                   | -                 | Cuentas por pagar                       | 11                          | 53.683            | 71.150            |
| Propiedades y equipos                    | 8                     | 4.286.784                   | 4.239.848         | Impuesto diferido                       | 12                          | 627.852           | -                 |
| <b>Total activo no corriente</b>         |                       | <b>9.318.723</b>            | <b>4.239.848</b>  | <b>Total pasivos no corrientes</b>      |                             | <b>756.535</b>    | <b>71.150</b>     |
| <b>Total activos</b>                     |                       | <b>17.411.632</b>           | <b>15.241.285</b> | <b>Patrimonio</b>                       |                             |                   |                   |
|  |                       |                             |                   | Capital social                          | 13                          | 2.000.000         | 500.000           |
|  |                       |                             |                   | Reservas                                | 14                          | 380.736           | 250.080           |
|  |                       |                             |                   | Resultados acumulados                   | 14                          | 9.091.829         | 8.839.964         |
|  |                       |                             |                   | <b>Total pasivos patrimonio</b>         |                             | <b>11.472.565</b> | <b>9.590.044</b>  |
|  |                       |                             |                   | <b>Total del pasivo y patrimonio</b>    |                             | <b>17.411.632</b> | <b>15.241.285</b> |

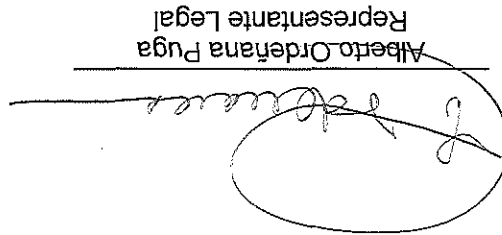
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Alberto Ordeñana Puga  
Representante Legal

  
CPA Alexandra Alvarez  
Contadora

(6)

  
 CPA. Alexandra Alvarez  
 Contadora

  
 Alberto Ordeñana Puga  
 Representante Legal

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

|  | 2018        | Referencia<br>a Notas | 2017<br>(Nota 20)<br>Reestructurado |
|--|-------------|-----------------------|-------------------------------------|
| Ingresos   | 1,244,416   | 15                    | 1,244,222                           |
| Utilidad bruta                                   | 1,244,416   |                       | 1,244,222                           |
| Gastos administrativos                           | (1,821,757) | 17                    | (1,567,006)                         |
| Pérdida operacional                              | (577,341)   |                       | (322,784)                           |
| Otros ingresos                                   | 4,530,827   | 16                    | 3,691,593                           |
| Gastos financieros                               | (101,301)   |                       | (260,276)                           |
| Utilidad antes del impuesto a la renta           | 3,852,185   |                       | 3,108,533                           |
| Impuesto a la renta                              | (673,474)   | 12                    | (21,947)                            |
| Utilidad neta y resultado integral del ejercicio | 3,178,711   |                       | 3,086,586                           |

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

VALANGO S.A.


**VALANGO S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|   | Reservas       |           |             | Resultados acumulados |                           |   | Resultados acumulados | Total       |
|---|----------------|-----------|-------------|-----------------------|---------------------------|---|-----------------------|-------------|
|   | Capital social | Legal     | Facultativa | Reserva de capital    | Superávit por revaluación | Por aplicación inicial de las NIIF para PYMES |                       |             |
| Saldos al 1 de enero del 2017   | 4.000          | 2.000     | 80          | 1.212.989             | -                         | 720.887                                       | 1.985.787             | 3.925.743   |
| Reestructuración (Nota 2.12)  |                |           |             |                       | 2.577.715                 |   |                       | 2.577.715   |
| Saldos al 1 de enero del 2017 reestructurado  | 4.000          | 2.000     | 80          | 1.212.989             | 2.577.715                 | 720.887                                       | 1.985.787             | 6.503.458   |
| Según acta de Junta General de accionistas del 10 de enero del 2017:                    |                |           |             |                       |                           |   |                       |             |
| - Aumento de capital (Notas 13 y 14)  | 496.000        |           |             | (496.000)             |                           |   |                       | -           |
| Apropiación de reserva legal  |                | 248.000   |             |                       |                           |   | (248.000)             | -           |
| Utilidad neta y resultado integral del ejercicio  |                |           |             |                       |                           |   | 3.086.586             | 3.086.586   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017  | 500.000        | 250.000   | 80          | 716.989               | 2.577.715                 | 720.887                                       | 4.824.373             | 9.590.044   |
| Según acta de Junta General de accionistas del 11 de septiembre del 2018:               |                |           |             |                       |                           |   |                       |             |
| - Aumento de capital (Notas 13 y 14)  | 1.500.000      | (250.000) |             | (716.989)             |                           |   | (533.011)             | -           |
| Según acta de Junta General de accionistas del 21 de febrero y 5 de diciembre del 2018: |                |           |             |                       |                           |   |                       |             |
| - Distribución de dividendos  |                |           |             |                       |                           |   | (1.296.190)           | (1.296.190) |
| Apropiación de reserva legal  |                | 380.656   |             |                       |                           |   | (380.656)             | -           |
| Utilidad neta y resultado integral del ejercicio  |                |           |             |                       |                           |   | 3.178.711             | 3.178.711   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2018  | 2.000.000      | 380.656   | 80          | -                     | 2.577.715                 | 720.887                                       | 5.793.227             | 11.472.565  |

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

  
Alberto Ordeñana Puga  
Representante Legal

  
CPA. Alexandra Alvarez  
Contadora



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

|  | 2018        | 2017        |
|--|-------------|-------------|
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>       |             |             |
| Recibido de otras cuentas por cobrar                           | 1,529,231   | (1,091,973) |
| Pagado a proveedores y otros                                   | (1,932,370) | (1,708,116) |
| Pagado a empleados   | -           | (47,202)    |
| Pagos efectuados de impuestos                                  | (174,093)   | (169,004)   |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación        | (577,232)   | (3,016,295) |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>      |             |             |
| Anticipo de dividendos recibidos                               | 2,000,000   | 1,500,000   |
| Dividendos recibidos   | 3,012,012   | 3,685,854   |
| Adiciones propiedades y equipos                                | (139,176)   | (19,342)    |
| Efectivo neto provisto por las actividades de inversión        | 4,872,836   | 5,166,512   |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b> |             |             |
| Recepción de dinero de obligaciones bancarias                  | (596,797)   | (595,000)   |
| Financiamiento de compañías relacionadas                       | (762,749)   | 433,849     |
| Pago de dividendos   | (1,468,086) | (1,500,000) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento   | (2,827,632) | (1,661,151) |
| Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo         | 1,457,972   | 489,066     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año          | 884,869     | 395,803     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año           | 2,352,841   | 884,869     |

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

Alberto Ordeñana Puga  
 Representante Legal

CPA. Alejandra Alvarez  
 Contadora

(9)

|   | 2018        | Referencia a Notas | 2017        |
|---|-------------|--------------------|-------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación:      |             |                    |             |
| Utilidad neta del año                                   | 3.178.711   |                    | 3.086.586   |
| Más cargos a resultados que no representan Depreciación | 91.933      | 8                  | 82.727      |
| Baja de activos   | 307         | 8                  | -           |
| Impuesto corriente y diferido                           | 673.474     | 12                 | -           |
| Cambios en activos y pasivos:                           | 3.944.425   |                    | 3.169.313   |
| Documentos y cuentas por cobrar, neto                   | (4.381.806) |                    | (6.107.999) |
| Documentos y cuentas por pagar                          | (139.851)   |                    | (77.609)    |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | (577.232)   |                    | (3.016.295) |

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

CPA Alexandra Alvarez  
 Contadora

Alberto Ordenana Puga  
 Representante Legal

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
 (Expresados en dolares estadounidenses)

VALANGO S.A.

**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 "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. En el año 2010 finalizó la vigencia de ambos contratos.

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 fue el contrato de prestación de servicios de recolección de basura con la M.I. Municipalidad de Guayaquil, el cual entró en operaciones el mes de octubre del 2010, con una vigencia de 7 años y una prórroga hasta el 2019 cuando el nuevo proveedor adjudicado inicie sus operaciones (Ver Nota 19).

Durante el año 2018, la Compañía efectuó un incremento de capital por US\$1.500.000 proveniente de capitalización de cuentas. Ver Nota 13.

**1.2 Situación financiera del País**

Si bien la economía ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2018 y 2017, aún continúa en proceso de recuperación, dada la inestabilidad de los precios del petróleo, los bajos niveles de inversión, así como el alto endeudamiento del estado y déficit de la caja fiscal, que por ahora se sigue cubriendo con la contratación de deuda adicional.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, a través de la eliminación y optimización de ciertos subsidios, la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales y la obtención de financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Así también ha implementado ciertas reformas tributarias y de otra índole, que principalmente buscan fortalecer y fomentar las nuevas

inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

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 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 7 de marzo del 2019 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

### 2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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, a excepción de los terrenos y edificios que son medidos a su valor revaluado. 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 2018, 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(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:

| Norma | Tema | Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|-------|------|---|
|-------|------|---|

NIIIF 3 y NIIIF 11 Emienda. La NIIIF 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 NIIIF 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.

NIIIF 9 Emienda. Características de prepago con compensación negativa.

NIIIF 16 Publicación de la norma: "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.

NIC 12 Emienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto. Adicionalmente analiza las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de instrumentos clasificados como patrimonio

NIC 19 Emienda. Modificación, reducción o liquidación del plan.

NIC 23 Emienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado este 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. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización

NIC 28 Emienda. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.

CINIIF 23 Emienda. Incertidumbre sobre tratamientos al impuesto a la Renta.

NIC 1 y NIC 8 Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.

NIIIF 3 Emienda. Definición de un negocio.

NIIIF 17 Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIIF 4.

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, emiendas a las NIIIF 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 cuanto a La NIIIF 16 se incorpora las siguientes modificaciones principales:

- Reconocimiento de activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- Reconocimiento de amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado integrales.
- Separación del monto total de dinero pagado en una porción de principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Sobre la citada norma, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que no se esperan impactos significativos en su aplicación, debido a que la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento en calidad de arrendatario.

**2.3 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15**NIIF 9 "Instrumentos financieros" -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" e incorpora principalmente lo siguiente:

- La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- Deterioro de los activos financieros, y
- Contabilidad general de coberturas.

Clasificación:

Los activos financieros se clasifican dependiendo del modelo de negocio de la Entidad, así como las características de los flujos de efectivo contractuales de estos activos. Bajo NIIF 9 se presentan las siguientes categorías:

Costo amortizado: un instrumento financiero se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y, b) las condiciones del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital (principal) e intereses.

Valor razonable: un instrumento financiero se mide al valor razonable con cambios en "Otros resultados integrales" cuando dentro de su modelo de negocio se busca cobrar los flujos de efectivo contractuales y/o vender el activo financiero, es decir, el objetivo es mixto (cobrar y vender). Cuando no cumplen esta característica se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Para el caso de instrumentos de patrimonio se puede realizar una elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial y medir los cambios posteriores de estos activos financieros al valor razonable con cambio en "Otros resultados integrales", de lo contrario se miden al valor razonable con cambios en resultados.

En cuanto a los pasivos financieros estos se clasifican en las categorías de costo amortizado y valor razonable, dependiendo de las características de los mismos.

Adicionalmente cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifica sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 modifica sustancialmente los criterios para el registro y medición de las pérdidas por deterioro de activos financieros, estableciendo un nuevo modelo que incorpora el concepto de Pérdidas Crediticias Esperadas, en lugar de un modelo de

pérdida incurrida aplicada bajo la anterior NIC 39. Para este nuevo criterio se puede utilizar dos alternativas de medición:

Entoque general de tres fases: Para este entoque los activos financieros deben ser clasificados en tres categorías o fases, dependiendo de su calidad crediticia a la fecha de reporte y del aumento de riesgo de incobrabilidad y evidencia objetiva de deterioro. Cada fase establece la forma en la que una entidad mide sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Esta alternativa se utiliza principalmente para los activos financieros que tienen componentes de financiamiento (devengan interés).

Entoque simplificado: cuando no existen componentes de financiamiento significativos (cuentas por cobrar comerciales corrientes), una entidad puede reconocer la pérdida esperada para toda la vida del activo desde el reconocimiento inicial y utilizar un método práctico a través de una matriz de provisiones por tramos, en la que se aplique un porcentaje fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago.

En general las pérdidas crediticias esperadas se fundamentan sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

#### Aplicación en Valango S.A.

Los activos financieros que comprenden las cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras continúan siendo medidos al costo amortizado. De igual forma los pasivos que comprenden las cuentas por pagar a partes relacionadas, proveedores y otras se enmarcan dentro de la clasificación de costo amortizado, sin modificación con respecto a la medición del año 2017.

En lo referente a la implementación del modelo de pérdidas crediticias esperadas, no se obtuvo un impacto significativo, debido que su principal cartera está compuesta por ventas a relacionadas pagaderas en plazos menores de 30 días y otras cuentas por cobrar donde se han definidos fechas de cobros que no generan intereses.

#### NIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIF 15 reemplaza los conceptos de reconocimiento de ingresos establecidos en la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", NIC 11, "Contratos de construcción" y varias interpretaciones asociadas con su registro.

Esta nueva norma establece los siguientes cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:

- (i) Identificar los contratos con clientes,
- (ii) Identificar las obligaciones de desempeño,
- (iii) Determinar el precio de la transacción,
- (iv) Asignar el precio de la transacción de cada obligación de desempeño; y,

(v) Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la Compañía satisface cada obligación de desempeño.

Todo el modelo de la NIIF 15 se basa en que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, concepto que reemplaza al anterior de la NIC 18 sobre la transferencia de riesgos y beneficios.

Los principales cambios comprenden:

- Bienes o servicios vendidos en conjunto pero que individualmente son distintos se deben reconocer por separado (obligaciones de desempeño).

- Cuando haya más de una obligación de desempeño en un proceso de venta, los precios se asignarán en proporción al total de la transacción.

- Las contraprestaciones variables incluyen conceptos tales como: incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, costos capitalizables de contratos, etc. Estos valores se deben contabilizar como una reducción del valor vendido y/o como activos o pasivos del contrato, según corresponda; dichos valores se van reconociendo en los resultados integrales del año conforme se vayan devengando o realizando.

Aplicación en Valango S.A.:

Sus ingresos se componen de una sola obligación de desempeño, su reconocimiento se realiza cuando se presta el servicio y no existen contraprestaciones variables significativas como parte de estrategia comercial, por lo cual la Compañía considera que no tiene impacto en la implementación de esta norma.

#### 2.4 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.

#### 2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

#### 2.6 Activos y pasivos financieros

##### 2.6.1 Clasificación

Como se describe con más detalle en la Nota 2.3, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a costo amortizado", "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos



financieros a costo amortizado" y "pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados".

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos y pasivos financieros en la categoría de "costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

**(a) Activos financieros al costo amortizado**

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar a partes relacionadas 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) Pasivos financieros al costo amortizado**

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, cuentas por pagar a partes relacionadas, proveedores y otras por servicios o préstamos recibidos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

**2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

**Reconocimiento**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera solo cuando se convierte en una parte según las cláusulas contractuales del instrumento.

**Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, 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 con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

(Véase página siguiente)

**Medición posterior****(a) Activos financieros al costo amortizado:**

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 partes 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) Cuentas por cobrar 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) Pasivos financieros al costo amortizado**

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 significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas en el intereses devengados que corresponden las obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro de gastos financieros.
- (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) Cuentas por pagar a partes 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) Cuentas por pagar otras: 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.

**2.6.3 Deterioro de Activos financieros**

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Administración ha determinado que no existen pérdidas por deterioro de los activos financieros de la Compañía que deban ser reconocidos, debido a que su principal cartera está compuesta por ventas a relacionadas y otras cuentas por cobrar donde se han definidos fechas de cobros que no generan intereses.

**2.6.4 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

**2.7 Propiedad y equipos**

Con excepción de las propiedades (terrenos y edificios), los equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición 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.

Las propiedades (edificios y terrenos) al 31 de diciembre del 2018 se presenta al valor razonable resultante de un avalúo practicado en el mes de septiembre del 2018, por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Ver Nota 2.12.

Las propiedades (edificios y terrenos) son registradas a su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de revaluación. Las revaluaciones se efectuarán cuando exista indicios de deterioro o subvaloración determinado mediante el análisis del mismo, de tal manera que el valor en libros de los activos no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada periodo, con este propósito el análisis será realizado por la Administración de la Compañía de forma oportuna o cuando lo consideren pertinente, y como mínimo en un periodo de 3 a 5 años.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales únicamente para edificios, debido a que la Administración de la

Compañía estima que el valor de realización de sus equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

| Tipo de bienes                  | Número de años |
|---------------------------------|----------------|
| Edificios                       | 42             |
| Equipos de oficina              | 10             |
| Muebles y enseres               | 10             |
| Maquinarias y equipos camineros | 5              |
| Vehículos                       | 5 y 3          |
| Equipos de computación          | 3              |
| Equipos de comunicación         | 10             |
| Equipos de telecomunicación     | 10             |
| Otros activos                   | 20             |

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.

Cualquier aumento en la revaluación de las propiedades, se reconoce en otro resultado integral y se acumula en el patrimonio en el rubro de Superávit por revaluación, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de las propiedades es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionada con una revaluación anterior de dichos activos.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel 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 2018 y 2017 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.

## 2.8 Deterioro de activos no financieros (Propiedad y equipos)

Los activos sujetos a depreciación 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 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedad y equipo), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

## 2.9 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.

(iii) 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 NIF. 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 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 2018 la Compañía ha constituido un impuesto diferido por concepto de revaluación de edificios. Ver Nota 12.

## 2.10 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.

## 2.11 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".

## 2.12 Cambio en políticas contables

Durante el año 2018, la Compañía decidió modificar la política contable para la medición posterior de sus terrenos y edificios pasando del método del costo al método de revalúo. Esta modificación fue realizada por la Compañía debido a que suministra a sus accionistas información más fiable y relevante de la situación financiera de sus activos.

Según lo establecido en la "NIC 8: Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores" permite los cambios en políticas contables si el cambio muestra una presentación más fiable y razonable de los efectos de las transacciones en los estados financieros. Adicionalmente la NIC 8 requiere que tal reconocimiento se registre en los estados financieros de manera retrospectiva. Esto quiere decir que la nueva política contable debe reconocerse reestructurando los estados financieros que fueren aplicables.

Considerando lo anteriormente descrito la Administración de la Compañía determinó que el cambio de medición suministra información más fiable y relevante sobre los efectos en las transacciones que afectan la situación financiera de la Compañía.

Los efectos del cambio en la política contable fueron registrados al inicio del periodo más antiguo incluidos en los presentes estados financieros (1 de enero del 2017) por US\$2.577.715 con cargo a terrenos US\$572.230 y edificios US\$2.005.485 y crédito a superávit por revalúo.

A continuación se detallan los efectos del cambio de política:

|                                      | Saldos modificados | Diferencia       | Saldos antes de la modificación |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|---------------------------------|
| <b>Activo</b>                        |                    |                  |                                 |
| Al 1 de enero del 2017               |                    |                  |                                 |
| Activos corrientes                   | 9.600,199          | -                | 9.600,199                       |
| Activos no corrientes                | 4.303,233          | 2.577,715        | 1.725,518                       |
| <b>Total del activo</b>              | <b>13.903,432</b>  | <b>2.577,715</b> | <b>11.325,717</b>               |
| <b>Pasivo y patrimonio</b>           |                    |                  |                                 |
| Pasivos corrientes                   | 6.929,544          | -                | 6.929,544                       |
| Pasivos no corrientes                | 470,430            | -                | 470,430                         |
| <b>Total del pasivo</b>              | <b>7.399,974</b>   | <b>-</b>         | <b>7.399,974</b>                |
| Patrimonio                           | 6.503,458          | 2.577,715        | 3.925,743                       |
| <b>Total del pasivo y patrimonio</b> | <b>13.903,432</b>  | <b>2.577,715</b> | <b>11.325,717</b>               |

### 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 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





(c) *Riesgo de liquidez*

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

**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 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

|  | 2018               | 2017             |
|--|--------------------|------------------|
| Total préstamos con entidades financieras  | 858,203            | 1,455,000        |
| Cuentas por pagar proveedores y otras      | 2,208,081          | 2,380,195        |
| Cuentas por pagar a relacionadas           | 2,157,251          | 1,806,251        |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(2,352,841)</u> | <u>(884,869)</u> |
| Deuda neta                                 | 2,870,694          | 4,756,577        |
| Total patrimonio                           | 11,472,565         | 9,590,044        |
| Capital total                              | 14,343,259         | 14,346,621       |
| <b>Ratio de apalancamiento</b>             | <b>20%</b>         | <b>33%</b>       |

**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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 2.7.

## 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:

|   | 2018      |              | 2017       |              |
|---|-----------|--------------|------------|--------------|
|   | Corriente | No corriente | Corriente  | No corriente |
|   | US\$      | US\$         | US\$       | US\$         |
| Activos financieros medidos al costo amortizado |           |              |            |              |
| Efectivo y equivalentes de efectivo             | 2,352,841 | -            | 884,869    | -            |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas        | 785,702   | 5,031,939    | 5,031,996  | -            |
| Cuentas por cobrar otras                        | 4,406,987 | -            | 4,672,987  | -            |
| Total activos financieros                       | 7,545,530 | 5,031,939    | 10,589,852 | -            |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado |           |              |            |              |
| Préstamos con entidades financieras             | 783,203   | 75,000       | 1,455,000  | -            |
| Cuentas por pagar proveedores y otras           | 2,154,398 | 53,683       | 2,309,045  | 71,150       |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas         | 2,157,251 | -            | 1,806,251  | -            |
| Total pasivos financieros                       | 5,094,852 | 128,683      | 5,570,296  | 71,150       |

## 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

|            | 2018             | 2017           |
|------------|------------------|----------------|
| Caja       | 650              | 650            |
| Bancos (1) | 2,352,191        | 884,219        |
|            | <u>2,352,841</u> | <u>884,869</u> |

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

## 7. CUENTAS POR COBRAR OTRAS

Composición:

|                    | 2018             | 2017             |
|--------------------|------------------|------------------|
| Ecuafuturo S.A.    | 1,566,686        | 1,470,361        |
| Borfinsa S.A.      | 857,335          | 622,217          |
| Chales Chi S.A.    | 698,804          | 698,796          |
| Procity S.A.       | 325,914          | 215,745          |
| Gran Cacao S.A.    | 280,456          | 310,644          |
| Gabriel Navas      | 201,292          | 200,000          |
| Armcorp S.A.       | 163,426          | 162,614          |
| Wikors S.A.        | 51,341           | 51,369           |
| Ecuatresure S.A.   | 38,926           | 38,623           |
| Motimpro S.A.      | 33,975           | 28,004           |
| Zarracorp S.A.     | 20,358           | 32,807           |
| Alabastro S.A. (1) | -                | 423,442          |
| Uvalda S.A. (1)    | -                | 264,668          |
| Otros menores      | 168,474          | 153,697          |
|                    | <u>4,406,987</u> | <u>4,672,987</u> |

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

(1) Ver Nota 10 (5).

## 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 2018**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| Descripción                                 | Terrenos  | Edificio  | Equipo de oficina | Muebles y enseres | Maquinarías y equipos | Veículo   | Equipo de computación | Equipo de comunicación | Equipo de Telecomunicación | Otros activos | Total       |
|---|-----------|-----------|-------------------|-------------------|-----------------------|-----------|-----------------------|------------------------|----------------------------|---------------|-------------|
| <b>Al 1 de enero del 2017</b>               |           |           |                   |                   |                       |           |                       |                        |                            |               |             |
| Costo                                       | 1.584.231 | 2.619.619 | 5.588             | 51.867            | 1.288.108             | 162.634   | 24.176                | 1.935                  | 4.593                      | 57.861        | 5.800.612   |
| Depreciación acumulada                      | -         | -         | (1.360)           | (20.284)          | (1.287.575)           | (133.001) | (22.500)              | (968)                  | (808)                      | (30.884)      | (1.497.380) |
| Valor en libros                             | 1.584.231 | 2.619.619 | 4.228             | 31.583            | 533                   | 29.633    | 1.676                 | 967                    | 3.785                      | 26.977        | 4.303.232   |
| <b>Movimiento 2017</b>                      |           |           |                   |                   |                       |           |                       |                        |                            |               |             |
| Adiciones                                   | -         | -         | 12.057            | 6.546             | -                     | -         | 1.220                 | -                      | -                          | -             | 19.823      |
| Reclasificaciones                           | -         | -         | 6.584             | (6.584)           | -                     | -         | -                     | -                      | -                          | -             | -           |
| Baja costo                                  | -         | -         | -                 | -                 | (1.600)               | -         | -                     | -                      | -                          | -             | (1.600)     |
| Baja depreciación                           | -         | -         | -                 | -                 | 1.120                 | -         | -                     | -                      | -                          | -             | 1.120       |
| Depreciación                                | -         | (54.106)  | (2.476)           | (4.546)           | (53)                  | (16.410)  | (1.597)               | (194)                  | (450)                      | (2.895)       | (82.727)    |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2017 | 1.584.231 | 2.565.513 | 20.393            | 26.999            | -                     | 13.223    | 1.299                 | 773                    | 3.335                      | 24.082        | 4.239.848   |
| <b>Al 31 de diciembre del 2017</b>          |           |           |                   |                   |                       |           |                       |                        |                            |               |             |
| Costo                                       | 1.584.231 | 2.619.619 | 24.229            | 51.829            | 1.286.508             | 162.634   | 25.396                | 1.935                  | 4.593                      | 57.861        | 5.818.835   |
| Depreciación acumulada                      | -         | (54.106)  | (3.836)           | (24.830)          | (1.286.508)           | (149.411) | (24.097)              | (1.162)                | (1.268)                    | (33.779)      | (1.578.987) |
| Valor en libros                             | 1.584.231 | 2.565.513 | 20.393            | 26.999            | -                     | 13.223    | 1.299                 | 773                    | 3.335                      | 24.082        | 4.239.848   |
| <b>Movimiento 2018</b>                      |           |           |                   |                   |                       |           |                       |                        |                            |               |             |
| Adiciones                                   | -         | -         | 584               | -                 | -                     | 137.823   | 769                   | -                      | -                          | -             | 139.176     |
| Baja costo                                  | -         | -         | (716)             | -                 | -                     | (85.054)  | (188)                 | -                      | -                          | -             | (85.960)    |
| Baja depreciación                           | -         | -         | 411               | -                 | -                     | 85.054    | 188                   | -                      | -                          | -             | 85.653      |
| Depreciación                                | -         | (54.106)  | (2.698)           | (4.605)           | -                     | (26.071)  | (914)                 | (194)                  | (450)                      | (2.895)       | (91.933)    |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2018 | 1.584.231 | 2.511.407 | 17.972            | 22.394            | -                     | 124.975   | 1.154                 | (194)                  | (450)                      | (2.895)       | 4.286.784   |
| <b>Al 31 de diciembre del 2018</b>          |           |           |                   |                   |                       |           |                       |                        |                            |               |             |
| Costo                                       | 1.584.231 | 2.619.619 | 24.095            | 51.829            | 1.286.508             | 215.403   | 25.977                | 1.935                  | 4.593                      | 57.861        | 5.957.704   |
| Depreciación acumulada                      | -         | (108.212) | (6.123)           | (29.435)          | (1.286.508)           | (90.428)  | (24.823)              | (1.365)                | (1.708)                    | (36.674)      | (1.670.920) |
| Valor en libros                             | 1.584.231 | 2.511.407 | 17.972            | 22.394            | -                     | 124.975   | 1.154                 | 579                    | 2.885                      | 21.187        | 4.286.784   |

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

## 9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

| Institución              | Tasa de interés |      | Institución               | Composición: |             |
|--------------------------|-----------------|------|---------------------------|--------------|-------------|
|                          | 2018            | 2017 |                           | 2018         | 2017        |
| Banco Bolivariano C.A.   | 7,55            | -    | Banco Bolivariano C.A.    | 125,000      | -           |
| Banco Guayaquil S.A. (1) | 7,42            | 7    | Banco Guayaquil S.A. (1)  | 733,203      | 1,455,000   |
|                          |                 |      |                           | 858,203      | 1,455,000   |
|                          |                 |      | Menos - Porción corriente | (783,203)    | (1,455,000) |
|                          |                 |      |                           | 75,000       | -           |

## 10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 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:

| Relación                                 |                     | Transacción |           |
|--|---------------------|-------------|-----------|
|  |                     | 2018        | 2017      |
| <b>Cuentas por cobrar - corriente</b>    |                     |             |           |
| Consortio Vachagnon (1)                  | Particpe            | -           | 3,071,634 |
| Consortio Quito Limpio (1)               | Participación       | -           | 1,191,016 |
| Consortio Quito Limpio (3)               | Participación       | -           | 769,331   |
| Uvalda S.A. (5)                          | Accionista en común | 295,678     | -         |
| Alabastro S.A. (5)                       | Accionista en común | 490,009     | -         |
| Consortio Puerto Limpio (1)              | Participación       | 15          | 15        |
| <b>Cuentas por cobrar - no corriente</b> |                     |             |           |
| Consortio Vachagnon (1)                  | Particpe            | 3,061,868   | -         |
| Consortio Quito Limpio (1)               | Participación       | 1,200,740   | -         |
| Consortio Quito Limpio (3)               | Participación       | 769,331     | -         |
| <b>Cuentas por pagar</b>                 |                     |             |           |
| Vutek S.A. (4)                           | Accionista          | -           | 171,896   |
| Consortio Puerto Limpio (2)              | Participación       | 2,000,000   | 1,500,000 |
| Trapcon Cia. Ltda.                       | Accionista en común | 116,171     | 134,355   |
| Predial Remibuey S.A. (5)                | Accionista en común | 41,080      | -         |
|  |                     | 5,031,939   | 1,806,251 |

(1) Corresponden a cuentas por cobrar a Compañías por préstamos realizados, los mismos que no devengan intereses y no tienen un plazo definido.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Corresponde a dividendos recibidos anticipados del 2018 de Consorcio Puerto Limpio por el ejercicio económico 2018 por US\$2.000.000 (2017: US\$1.500.000).

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

(4) Corresponde al remanente dividendos por pagar del ejercicio 2015.

(5) Al 31 de diciembre del 2018 se considera como relacionada a las Compañías Uvalda S.A., Alabastro S.A. y Predial Remibuey S.A. quien tiene como accionista principal a Vutek S.A., (por accionistas en común). Corresponden a cuentas por cobrar a Compañías por préstamo realizados, los mismos que no devengan intereses y no tienen un plazo definido. Ver Nota 13.

(b) Transacciones:

|                                     | 2018      | 2017      |
|-------------------------------------|-----------|-----------|
| <u>Dividendos recibidos</u>         |           |           |
| Consorcio Puerto Limpio (declarado) | 4,512,012 | 3,685,853 |
| Consorcio Puerto Limpio (recibido)  | 3,012,012 | 2,685,853 |
| Consorcio Puerto Limpio (anticipos) | 2,000,000 | 1,500,000 |
| <u>Dividendos entregados</u>        |           |           |
| Vutek S.A. (declarados)             | 1,296,189 | -         |
| Vutek S.A. (compensación de saldos) | -         | 35,737    |
| Vutek S.A. (pagado año 2015 y 2016) | 1,375,491 | 1,500,000 |
| Samuel Reyes Fuga (pagado año 2016) | 1         | 22        |
| <u>Préstamos otorgados</u>          |           |           |
| Consorcio Vachagnon                 | -         | 5,639     |
| Consorcio Quito Limpio              | -         | 20,360    |
| Alabastro S.A.                      | 66,567    | -         |
| Uvalda S.A.                         | 31,010    | -         |
| <u>Arriendo y servicios</u>         |           |           |
| Consorcio Puerto Limpio             | 1,244,416 | 1,244,222 |

11. **CUENTAS POR PAGAR OTRAS**

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

|  | 2018             | 2017             |
|--|------------------|------------------|
| <b>Corriente</b>                           |                  |                  |
| Metrocorp Ecuador S.A. (1)                 | 1,689,255        | 1,689,255        |
| Elberton Enterprises Inc (2)               | 400,546          | 500,000          |
| Predial Remibuey S.A. (2)                  | -                | 67,321           |
| Intereses por pagar (3)                    | 10,852           | 2,829            |
| Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil (4) | 17,467           | 13,623           |
| Otros menores                              | 10,327           | 36,017           |
|  | <u>2,128,447</u> | <u>2,309,045</u> |
| <b>No corriente</b>                        |                  |                  |
| Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil (4) | 53,683           | 71,150           |

(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. Al 31 de diciembre del 2018 se considera como relacionada a Predial Remibuey S.A. quien tiene como accionista principal a Vultek S.A., (accionistas en común). Ver Nota 10 (5).

(3) Corresponde a los intereses generados por el préstamo que mantiene la Compañía con los Bancos Guayaquil y Bolívariano. Ver Nota 9.

(4) Corresponde a un valor pendiente de pago al Muy Ilustre Municipio de Guayaquil por concepto de venta de lotes. Los pagos son realizados a partir del 2013 de acuerdo a convenio efectuado, el mismo se encuentra vigente hasta el 2022.

## 12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

## (a) Situación Fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la presente fecha. Los años 2013 a 2018 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

## (b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

|                               | 2018           | 2017          |
|-------------------------------|----------------|---------------|
| Impuesto a la renta corriente | 45,622         | 21,947        |
| Impuesto a la renta diferido  | 627,852        | -             |
|                               | <u>673,474</u> | <u>21,947</u> |

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se determinó como sigue:

|  | 2018        | 2017          |
|--|-------------|---------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta        | 3,852,185   | 3,147,903 (1) |
| (-) Ingresos exentos y otras deducciones (2) | (4,512,012) | (3,685,853)   |
| (+) Gastos no deducibles (3)                 | 260,706     | 249,317       |
| Pérdida tributaria                           | (399,121)   | (288,633)     |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta (4)   | 45,622      | 21,947        |
| Impuesto a la renta determinado              | 45,622      | 21,947        |

(1) Se presenta una diferencia de US\$39,370 por la reestructuración de los estados financieros. Ver Nota 20.

(2) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde a dividendos recibidos por US\$ 4,512,012 (2017: US\$3,685,853) distribuidos por su participada, los cuales se encuentran exentos.

(3) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a multas e intereses por infracciones o mora tributaria por US\$151,486, depreciación de revaluación de activos por US\$49,969, gastos no sustentados por US\$11,996 (2017: US\$62,337), gastos no relacionados con la obtención de ingresos por US\$26,764 (2017: US\$135,146) y el exceso del límite de gastos de viajes por US\$10,668 (2017: US\$32,254).

(4) Al 31 de diciembre del 2017 mediante decreto ejecutivo 210 del mes de noviembre del 2017, dispone la rebaja del pago del anticipo del 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 del 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 al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos siempre y cuando se cumplan las siguientes condiciones:

- Para el ejercicio fiscal 2018 deben ser exportadores habituales, dedicarse a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y las compañías de turismo receptor.

- Para el ejercicio fiscal 2017 las utilidades deben reinvertirse en activos productivos.



NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018 y 2017, la Compañía determinó que el anticipo mínimo que ascendía a US\$45,622 (2017: US\$21,047), monto que supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

|                                       | 2018     | 2017     |
|---------------------------------------|----------|----------|
| Impuesto a la renta corriente causado | 45,622   | 36,578   |
| Menos                                 |          |          |
| Exoneración por leyes especiales (1)  | -        | (14,632) |
| Crédito tributario años anteriores    | (52,657) | (22,269) |
| Retenciones en la fuente efectuadas   | (50,093) | (52,334) |
| Saldo a favor como crédito tributario | (57,128) | (52,657) |

(1) Ver literal (c) (4).

**Reconciliación de la tasa efectiva**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

|                                       | 2018        | 2017      |
|---------------------------------------|-------------|-----------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 3,852,185   | 3,147,903 |
| Tasa impositiva vigente               | 25%         | 22%       |
| Efecto fiscal de:                     |             |           |
| Ingresos exentos y otras deducciones  | (1,128,003) | (810,888) |
| Gastos no deducibles                  | 65,177      | 54,850    |
| Impuesto a la renta calculado         | -           | -         |
| Anticipo de impuesto a la renta       | 45,622      | 21,947    |
| Impuesto a la renta determinado       | 45,622      | 21,947    |
|                                       | 1%          | 1%        |

**(d) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

|                                  | 2018           | 2017     |
|----------------------------------|----------------|----------|
| Impuestos diferidos pasivo:      |                |          |
| Se liquidará dentro de 12 meses  | 54.106         | -        |
| Se liquidará después de 12 meses | 573.746        | -        |
|                                  | <u>627.852</u> | <u>-</u> |

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

|  | 2018           |
|--|----------------|
| Al 1 de enero de 2018                      | -              |
| Cargo a resultados por impuestos diferidos | 627.852        |
| Al 31 de diciembre del 2018                | <u>627.852</u> |

Corresponde al reconocimiento del impuesto diferido pasivo por US\$627.852 por la revaluación de edificaciones, de acuerdo a la normativa relacionado con la no deducibilidad de la depreciación de los revalúos.

**(e) Impuesto por recuperar y pagar**

Composición:

|   | 2018          | 2017         |
|---|---------------|--------------|
| Impuestos por recuperar:                        |               |              |
| Credito tributario de impuesto a la renta       | 57,128        | 52,657       |
| Credito del Impuesto al Valor Agregado          | 30,969        | -            |
| Otros impuestos                                 | 440,835       | 336,305      |
| Impuestos por pagar:                            |               |              |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 83,628        | -            |
| Retenciones en la fuente IVA                    | 4,052         | 9,795        |
|   | <u>87,680</u> | <u>9,795</u> |

**(f) Otros asuntos - Reformas Tributarias**

"Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad Fiscal" El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le

corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo

- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018. Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convenios de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:

- Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
- Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán acogerse a la misma exoneración por 8 años.

- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.

- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importación de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato); y, dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.

- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.

- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponde única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.

- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- “Código del Trabajo”: El 6 de abril del 2018 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización 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 paraisos 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 incrementa 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 excluirá los costos

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

y gastos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

• 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.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, no se esperan efectos significativos en sus operaciones.

### 13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018 el capital autorizado de la Compañía es de US\$4.000.000 del cual se encuentra suscrito y pagado US\$2.000.000 (2017: US\$500.000) que comprenden 2.000.000 (2017: 500.000) acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, conformado de las siguiente manera:

| 2018              |              |           |           | 2017              |              |          |         |
|-------------------|--------------|-----------|-----------|-------------------|--------------|----------|---------|
| Nombre            | Nacionalidad | Acciones  | Capital   | Nombre            | Nacionalidad | Acciones | Capital |
| Vultek S.A.       | Uruguay      | 1.999.999 | 1.999.999 | Vultek S.A.       | Uruguay      | 499.999  | 499.999 |
| Reyes Fuga Samuel | Ecuador      | 1         | 1         | Reyes Fuga Samuel | Ecuador      | 1        | 1       |
|                   |              | 2.000.000 | 2.000.000 |                   |              | 500.000  | 500.000 |
|                   |              |           | 100,00%   |                   |              |          | 100,00% |
|                   |              |           | 0,00%     |                   |              |          | 0,00%   |
|                   |              |           | 100%      |                   |              |          | 100%    |

Al 31 de diciembre del 2018 mediante Junta General de Accionistas celebrada el 11 de septiembre del 2018, se aprobó el aumento del capital en la suma de US\$1.500.000, el mismo que se efectúa mediante la capitalización de la reserva legal por US\$250.000, reserva de capital por US\$716.989 y ganancias acumuladas por US\$533.010 en la suma de US\$1.500.000, sumado al capital que mantenía de US\$500.000. Este incremento fue inscrito en el Registro Mercantil el 5 de octubre del 2018.

Al 31 de diciembre del 2017 mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada el 11 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. Durante el año 2018, se capitalizó US\$250.000, de esta reserva como parte del capital social. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la reserva constituida alcanza el 19% (2017: 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.

##### De capital

Hasta el 2010 esta 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 2018 y 2017, se capitalizó US\$716.989 y US\$496.000 respectivamente, de esta reserva como parte del capital social.

##### 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 de 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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

|             | 2018             | 2017             |
|-------------|------------------|------------------|
| Arrendo (1) | 979,110          | 978,916          |
| Servicios   | 265,306          | 265,306          |
|             | <u>1,244,416</u> | <u>1,244,222</u> |

(1) Corresponde principalmente al arrendamiento de oficinas y vehículos a Consorcio Puerto Limpio. Ver Notas 10 y 19.

**16. OTROS INGRESOS**

Composición:

|                          | 2018             | 2017             |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Dividendos recibidos (1) | 4,512,012        | 3,685,853        |
| Otros                    | 18,815           | 5,740            |
|                          | <u>4,530,827</u> | <u>3,691,593</u> |

(1) Ver nota 10.

**17. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

| Descripción                      | 2018             | 2017             |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Servicios profesionales          | 1,279,232        | 883,542          |
| Depreciación                     | 91,933           | 82,727           |
| Impuestos, permisos y matrículas | 73,872           | 49,370           |
| Seguros                          | 70,531           | 60,850           |
| Gastos de viajes                 | 48,565           | 69,752           |
| Comunicaciones                   | 16,484           | 19,951           |
| Afiliaciones y suscripciones     | 12,784           | 32,535           |
| Mantenimiento y reparación       | 11,018           | 87,460           |
| Arrendamientos                   | 10,273           | 12,074           |
| Gastos de gestión                | 9,306            | 10,618           |
| Suministros y materiales         | 4,367            | 4,980            |
| Movilización                     | 2,442            | 275              |
| Servicios básicos                | 136              | 116              |
| Combustibles                     | 46               | 67               |
| Beneficios empleados             | -                | 47,201           |
| Otros gastos menores             | 190,768          | 205,488          |
|                                  | <u>1,821,757</u> | <u>1,567,006</u> |

## 18. GARANTÍAS

Composición:

|                               | 2018              | 2017              |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Garantías Bancarias           | 12,586            | 12,586            |
| Garantías Bancarias-Codudor   | 4,177,802         | 4,177,802         |
| Garantías-Hipotecas           | -                 | 6,082,769         |
| Garantías-Hipoteca abierta    | 24,879,915        | 6,778,778         |
| Préstamos firma mutuo-Codudor | 289,280           | 93,000            |
|                               | <u>29,359,583</u> | <u>17,144,935</u> |

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponden a obligaciones directas como codudor de la Compañía Consorcio Puerto Limpio para fiel cumplimiento de contrato con M.I. Municipio de Guayaquil como financiamiento. Adicionalmente como garante de terceros.

## 19. 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.L. 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, es decir hasta el 2017. 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. El 20 de septiembre del 2017 se suscribe un addendum de prórroga hasta que el nuevo proveedor inicie sus operaciones, el plazo proyectado es al 30 de junio del 2019. Por este contrato del Consorcio Puerto Limpio está en obligación de mantener vigente hasta la conclusión del contrato por US\$4.177.802 el mismo que fue contratado en el Banco Guayaquil.

## II. Contrato de arrendamiento con Consorcio Puerto Limpio

El 13 de octubre del 2010, se firmó el contrato en el cual Valango S.A. arrienda a Consorcio Puerto Limpio las oficinas y talleres de mantenimiento ubicadas en la Cooperativa Balerio Estacio S/N Vía Perimetral Km. 27.5, en la ciudad de Guayaquil. El plazo del presente contrato vence el último día del mes que dure el contrato de servicios de recolección de desechos sólidos mantenidos con la Ilustre Municipalidad de Guayaquil.

Durante el año 2018, Valango S.A. ha registrado ingresos por este concepto de US\$457.681 (2017: US\$457.495).

## III. Contrato de transporte con Consorcio Puerto Limpio

El 1 de enero del 2012, se firmó el contrato en el cual Valango S.A. pone a disposición del Consorcio dos vehículos para el transporte de desechos sólidos con un pago de US\$40 la

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

hora. El plazo del presente contrato tiene vigencia de un año renovado sin necesidad de suscribir otro contrato, únicamente con un adendum, antes de la fecha prevista para su terminación.

Durante el año 2018 y 2017, Valango S.A. ha registrado ingresos por este concepto de US\$521,429.

## 20. REESTRUCTURACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PRESENTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

A continuación ver las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y los previamente presentados al 31 de diciembre del 2017:

Reestructurado      Diferencia      Previamente reportados

### Estado de situación financiera:

| Activo                               |                   | Pasivo y patrimonio |                   |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Activos corrientes                   | 11,001,437        | -                   | 11,001,437        |
| Activos no corrientes (1)            | 4,239,848         | 2,538,345           | 1,701,503         |
| <b>Total del activo</b>              | <b>15,241,285</b> | <b>2,538,345</b>    | <b>12,702,940</b> |
| <b>Pasivo y patrimonio</b>           |                   |                     |                   |
| Pasivos corrientes                   | 5,580,091         | -                   | 5,580,091         |
| Pasivos no corrientes                | 71,150            | -                   | 71,150            |
| <b>Total del pasivo</b>              | <b>5,651,241</b>  | <b>-</b>            | <b>5,651,241</b>  |
| Patrimonio (1)                       | 9,590,044         | 2,538,345           | 7,051,699         |
| <b>Total del pasivo y patrimonio</b> | <b>15,241,285</b> | <b>2,538,345</b>    | <b>12,702,940</b> |

(1) Corresponde al ajuste efectuado por el cambio de política contable en la medición de los terrenos y edificios de la Compañía por US\$2,577.715 y el efecto de depreciación por US\$39,370 en el 2017. Ver Nota 2.12.

## 21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.