

VALANGO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Valango S.A.

Guayaquil, 30 de abril del 2020

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 2019 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 salvedad” 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 2019, 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 salvedad

La Compañía presenta en sus cuentas por cobrar con partes relacionadas a Consorcio Vachagnon y Quito Limpio un valor de US\$5.031.570 presentado en el largo plazo, el mismo que no cuenta 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



A los Accionistas de
Valango S.A.
Guayaquil, 30 de abril del 2020

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.

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.



A los Accionistas de
Valango S.A.
Guayaquil, 30 de abril del 2020

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

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



A los Accionistas de
Valango S.A.
Guayaquil, 30 de abril del 2020

- 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, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de Valango S.A. como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2019, se emite por separado.

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

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

VALANGO S.A.

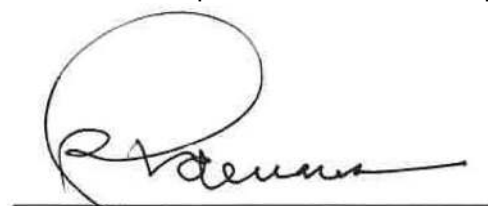
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Referencia a Notas	2019	Reestructurado (Nota 20) 2018	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2019	Reestructurado (Nota 20) 2018
Activos corrientes				Pasivos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	927.086	2.352.841	Obligaciones bancarias	9	50.000	783.203
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10	1.426.888	785.702	Cuenta por pagar proveedores		41.721	25.951
Cuentas por cobrar otras	7	4.243.936	4.406.987	Cuentas por pagar a partes relacionadas	10	1.059.232	2.157.251
Anticipos a proveedores		17.852	7.877	Cuentas por pagar otras	11	480.082	439.192
Impuestos por cobrar	12	571.771	528.932	Impuestos por pagar	12	10.840	87.680
Gastos pagados por anticipados		16.135	10.570	Total pasivos corrientes		1.641.875	3.493.277
Total activos corrientes		7.203.668	8.092.909	Pasivos no corrientes			
Activos no corrientes				Obligaciones bancarias	9	25.000	75.000
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10	5.031.570	5.031.939	Cuentas por pagar	11	36.133	53.683
Inversión en acciones		408	-	Impuesto diferido	12	683.793	627.852
Propiedades y equipos	8	5.808.103	4.401.733	Total pasivos no corrientes		744.926	756.535
Total activo no corriente		10.840.081	9.433.672	Total pasivos		2.386.801	4.249.812
Total activos		18.043.749	17.526.581	Patrimonio			
				Capital social	13	2.000.000	2.000.000
				Reservas	14	709.360	380.736
				Resultados acumulados	14	12.947.588	10.896.033
				Total pasivos patrimonio		15.656.948	13.276.769
				Total del pasivo y patrimonio		18.043.749	17.526.581

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


Alberto Ordeñana Puga
Representante Legal

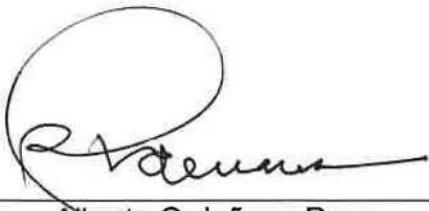

CPA. Alexandra Alvarez
Contadora

VALANGO S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	Reestructurado (Nota 20) 2018
Ingresos	15	1.343.522	1.244.416
Utilidad bruta		1.343.522	1.244.416
Gastos administrativos	17	(1.948.196)	(1.843.519)
Pérdida operacional		(604.674)	(599.103)
Otros ingresos	16	3.925.030	6.220.082
Gastos financieros		(34.119)	(101.301)
Utilidad antes del impuesto a la renta		3.286.237	5.519.678
Impuesto a la renta	12	(55.941)	(673.474)
Utilidad neta y resultado integral del ejercicio		3.230.296	4.846.204

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


Alberto Ordeñana Puga
Representante Legal


CPA. Alexandra Alvarez
Contadora

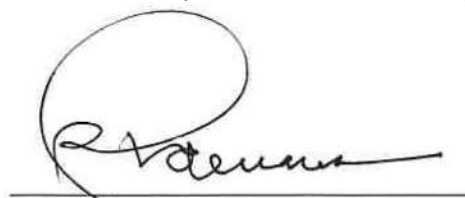
VALANGO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados				Total
	Capital social	Legal	Facultativa	Reserva de capital	Superávit por revaluación	Por aplicación inicial de las NIIF para PYMES	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2018	500.000	250.000	80	716.989	2.577.715	720.887	4.824.373	9.590.044
Reestructuración (Nota 20)					136.711			136.711
Saldos al 1 de enero del 2018 reestructurado	500.000	250.000	80	716.989	2.714.426	720.887	4.824.373	9.726.755
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							4.846.204	4.846.204
Saldos al 31 de diciembre del 2018 Reestructurado	2.000.000	380.656	80	-	2.714.426	720.887	7.460.720	13.276.769
Según acta de Junta General de accionistas del 7 de mayo y 16 de agosto del 2019:								
- Distribución de dividendos							(1.726.379)	(1.726.379)
Superávit por revaluación					876.262			876.262
Apropiación de reserva legal		328.624					(328.624)	-
Utilidad neta y resultado integral del ejercicio							3.230.296	3.230.296
	2.000.000	709.280	80	-	3.590.688	720.887	8.636.013	15.656.948

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

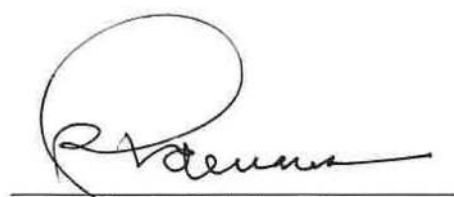

Alberto Ordeñana Puga
Representante Legal


CPA. Alexandra Alvarez
Contadora

VALANGO S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Recibido de otras cuentas por cobrar		455.559	1.529.231
Pagado a proveedores y otros		(136.235)	(1.932.370)
Pagos efectuados de impuestos		(119.679)	(174.093)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		199.645	(577.232)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Anticipo de dividendos recibidos	10	1.000.000	2.000.000
Dividendos recibidos	10	1.344.335	3.012.012
Adiciones en acciones		(408)	-
Adiciones propiedades y equipos	8	(658.091)	(139.176)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		1.685.836	4.872.836
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recepción de dinero de obligaciones bancarias		(783.203)	(596.797)
Financiamiento de compañías relacionadas		(1.048.033)	(762.749)
Pago de dividendos	10	(1.480.000)	(1.468.086)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(3.311.236)	(2.827.632)
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(1.425.755)	1.467.972
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2.352.841	884.869
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	927.086	2.352.841

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



Alberto Ordeñana Puga
Representante Legal



CPA. Alexandra Alvarez
Contadora

VALANGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 24 de abril del 1987 con la razón social de “Agro Industrial Valango Cía. Ltda”, cambiando su razón social a “Agro Industrial Valango S.A.” mediante escritura pública inscrita en el registro mercantil el 1 de septiembre del 1993, existiendo un nuevo cambio en la razón social a “Valango S.A.” mediante escritura pública inscrita en el registro mercantil el 16 de marzo de 2007. Su objeto principal es la reparación y reconstrucción de todo vehículo automotriz, sea liviano o pesado, importación, exportación, compra-venta y arrendamiento de equipos tales como: montacargas, grúas, tractores; recolección procesamiento y reciclaje de desechos sólidos, servicios de transporte, etc. Actualmente la Compañía realiza actividades de alquiler de sus bienes principalmente a Consorcio Puerto Limpio.

Bajo convenio de asociación entre la Compañía Valango S.A. y Groupe Chagnon International Ltee. Canadá, se crearon los Consorcios Vachagnon y Quito Limpio, para la prestación de servicios de recolección de basura para los municipios de la Ciudad de Guayaquil y Quito respectivamente. 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 económica del País y efectos de COVID-19

La economía ecuatoriana no ha logrado recuperarse por varios factores que se han presentado en los últimos años, relacionados principalmente con los bajos niveles inversión, reducción de la liquidez general del mercado, alto endeudamiento del estado e importante déficit fiscal, que junto con las protestas y paralizaciones que se suscitaron el pasado mes de octubre influyeron negativamente para el desempeño económico del año 2019.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, priorizando las inversiones y el gasto público, obteniendo financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros, así como también impulsando reformas tributarias para optimizar y obtener nuevos recursos que permitan equilibrar la caja fiscal y fomentar

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Por otro lado a finales del año 2019 se identificó el virus denominado “Coronavirus” o “COVID-19” que provoca severas complicaciones respiratorias a los seres humanos y que por su fácil transmisión empezó a propagarse por todas las regiones del mundo, presentando un mayor pico de infectados en los meses de marzo y abril del presente 2020.

Dadas las implicancias que esto conlleva, la Organización Mundial de Salud (OMS) declaró al “COVID-19” como pandemia global el 11 de marzo de 2020 y por el número de infectados y el rápido avance de la enfermedad en Ecuador, el Gobierno Nacional, con fechas 11 y 16 de marzo de 2020, decretó el estado de “Emergencia Sanitaria” y de “Excepción”, respectivamente, en todo el territorio ecuatoriano, lo cual ha incluido importantes restricciones en la libre movilidad de las personas, la suspensión temporal de escuelas, universidades y negocios en general, implementando la modalidad de teletrabajo salvo en aquellos sectores considerados como estratégicos, junto con algunas decisiones en materia tributaria, fiscal y laboral. Todas estas situaciones han implicado una disminución generalizada de la economía local e internacional, y por tanto la demanda de los productos de la Compañía, que decidió suspender sus actividades desde mediados de marzo del presente año, hasta que la situación y el Gobierno Nacional lo dispongan.

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 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 11 de marzo del 2020 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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.

VALANGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Normas que se adoptan en 2019:

Las siguientes normas y modificaciones entraron en vigencia el 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Sobre las citadas normas, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que no se esperan impactos significativos en su aplicación.

Normas por adoptar según plazo establecido

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera	1 de enero del 2020
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los Índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	1 de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1 de enero del 2021

VALANGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.3 Adopción - NIIF 16

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIIF 4 “Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, SIC-15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y SIC-27 “Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento”.

Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de “activo por derecho de uso” y los “pasivos por arrendamiento”, desde el inicio del contrato.
- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.
- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.
- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.
- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.
- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

Aplicación en Valango S.A.:

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.

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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 2019 y 2018, 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

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 convierta 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:

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

VALANGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden 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 2019 y 2018, 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

VALANGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y 2018 se presenta al valor razonable resultante de un avalúo practicado en el mes de septiembre del 2019 y 2018, por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

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 período 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:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	42
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Maquinarias y equipos camineros	5
Vehiculos	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.

VALANGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 2019 y 2018, 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.

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2019 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

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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”.

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 riesgos, determinar su magnitud, proponer a los socios medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés

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

(b) Riesgo de crédito

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

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una

VALANGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

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

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA / AAA-	AAA-/AAA-
Banco de Machala S.A.	AA+	AA+
Banco de Guayaquil S.A.	AAA / AAA	AAA/AAA-

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

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

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

(c) *Riesgo de liquidez*

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

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 2019 y de 2018 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total préstamos con entidades financieras	75.000	858.203
Cuentas por pagar proveedores y otras	557.936	518.826
Cuentas por pagar a relacionadas	1.059.232	2.157.251
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(927.086)</u>	<u>(2.352.841)</u>
Deuda neta	765.082	2.870.694
Total patrimonio	15.656.948	13.140.058
Capital total	16.422.030	16.010.752
Ratio de apalancamiento	5%	20%

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

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

(Véase página siguiente)

VALANGO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Corriente</u> <u>US\$</u>	<u>No corriente</u> <u>US\$</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	927.086	-	2.352.841	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1.426.888	5.031.570	785.702	5.031.939
Cuentas por cobrar otras	4.243.936	-	4.406.987	-
Total activos financieros	<u>6.597.910</u>	<u>5.031.570</u>	<u>7.545.530</u>	<u>5.031.939</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	50.000	25.000	783.203	75.000
Cuentas por pagar proveedores y otras	521.803	36.133	465.143	53.683
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1.059.232	-	2.157.251	-
Total pasivos financieros	<u>1.631.035</u>	<u>61.133</u>	<u>3.405.597</u>	<u>128.683</u>

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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	250	650
Bancos (1)	<u>926.836</u>	<u>2.352.191</u>
	<u>927.086</u>	<u>2.352.841</u>

- (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:

(Véase página siguiente)

VALANGO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ecuafuturo S.A.	222.708	1.566.686
BorfinSA S.A.	781.472	857.335
Chales Chl S.A.	698.804	698.804
Gran Cacao S.A.	248.492	280.456
Procity S.A.	1.605.942	325.914
Gabriel Navas	202.541	201.292
ArmScorp S.A.	163.936	163.426
Wikors S.A.	81.984	51.341
Ecuatreasure S.A.	40.426	38.926
Motinpro S.A.	34.175	33.975
Zarracorp S.A.	20.358	20.358
Otros menores	143.098	168.474
	<u>4.243.936</u>	<u>4.406.987</u>

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

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Las propiedades y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificio</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículo</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Equipo de comunicación</u>	<u>Equipo de Telecomunicación</u>	<u>Otros activos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018											
Costo	1.584.231	2.619.619	24.229	51.829	1.423.219	162.634	25.396	1.935	4.593	57.861	5.955.546
Depreciación acumulada	-	(54.106)	(3.836)	(24.830)	(1.286.508)	(149.411)	(24.097)	(1.162)	(1.258)	(33.779)	(1.578.987)
Valor en libros	<u>1.584.231</u>	<u>2.565.513</u>	<u>20.393</u>	<u>26.999</u>	<u>136.711</u>	<u>13.223</u>	<u>1.299</u>	<u>773</u>	<u>3.335</u>	<u>24.082</u>	<u>4.376.559</u>
Movimiento 2018											
Adiciones	-	-	584	-	-	137.823	769	-	-	-	139.176
Baja costo	-	-	(718)	-	-	(85.054)	(188)	-	-	-	(85.960)
Baja depreciación	-	-	411	-	-	85.054	188	-	-	-	85.653
Depreciación	-	(54.106)	(2.698)	(4.605)	(21.762)	(26.071)	(914)	(194)	(450)	(2.895)	(113.695)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>1.584.231</u>	<u>2.511.407</u>	<u>17.972</u>	<u>22.394</u>	<u>114.949</u>	<u>124.975</u>	<u>1.154</u>	<u>(194)</u>	<u>(450)</u>	<u>(2.895)</u>	<u>4.401.733</u>
Al 31 de diciembre del 2018											
Costo	1.584.231	2.619.619	24.095	51.829	1.423.219	215.403	25.977	1.935	4.593	57.861	6.094.415
Depreciación acumulada	-	(108.212)	(6.123)	(29.435)	(1.308.270)	(90.428)	(24.823)	(1.356)	(1.708)	(36.674)	(1.692.682)
Valor en libros	<u>1.584.231</u>	<u>2.511.407</u>	<u>17.972</u>	<u>22.394</u>	<u>114.949</u>	<u>124.975</u>	<u>1.154</u>	<u>579</u>	<u>2.885</u>	<u>21.187</u>	<u>4.401.733</u>
Movimiento 2019											
Adiciones	355.231	265.968	-	-	36.892	-	-	-	-	-	658.091
Revalúo	678.078	198.184	-	-	-	-	-	-	-	-	876.262
Baja	-	-	-	-	-	-	(119)	-	-	-	(119)
Baja depreciación	-	-	-	-	-	-	119	-	-	-	119
Depreciación	-	(65.081)	(2.672)	(4.506)	(21.762)	(29.762)	(663)	(194)	(450)	(2.893)	(127.983)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>2.617.540</u>	<u>2.910.478</u>	<u>15.300</u>	<u>17.888</u>	<u>130.079</u>	<u>95.213</u>	<u>491</u>	<u>(194)</u>	<u>(450)</u>	<u>(2.893)</u>	<u>5.808.103</u>
Al 31 de diciembre del 2019											
Costo	2.617.540	3.083.771	24.095	51.829	1.460.111	215.403	25.858	1.935	4.593	57.861	7.542.996
Depreciación acumulada	-	(173.293)	(8.795)	(33.941)	(1.330.032)	(120.190)	(25.367)	(1.550)	(2.158)	(39.567)	(1.734.893)
Valor en libros	<u>2.617.540</u>	<u>2.910.478</u>	<u>15.300</u>	<u>17.888</u>	<u>130.079</u>	<u>95.213</u>	<u>491</u>	<u>385</u>	<u>2.435</u>	<u>18.294</u>	<u>5.808.103</u>

VALANGO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

<u>Institución</u>	<u>Tasa de interés</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>		
	%	%		
Banco Bolivariano C.A.	8,00	7,55	75.000	125.000
Banco Guayaquil S.A.	-	7,42	-	733.203
			75.000	858.203
Menos - Porción corriente			(50.000)	(783.203)
			25.000	75.000

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas).

(a) Saldos:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar - corriente</u>				
Consorcio Urvaseo (1)	Participación	Préstamos	500.380	-
Lodgis S.A. (1)	Participación	Préstamos	3.592	-
Consorcio Duran Limpio (1)	Participación	Préstamos	144.887	-
Uvalda S.A. (1)	Accionista en común	Préstamos	43.622	295.678
Alabastro S.A. (1)	Accionista en común	Préstamos	692.923	490.009
Consorcio Puerto Limpio (1)	Participación	Préstamos	41.484	15
			<u>1.426.888</u>	<u>785.702</u>
<u>Cuentas por cobrar - no corriente</u>				
Consorcio Vachagnon (1)	Participe	Préstamos	3.063.147	3.061.868
Consorcio Quito Limpio (1)	Participación	Préstamos	1.199.092	1.200.740
Consorcio Quito Limpio (3)	Participación	Dividendos	769.331	769.331
			<u>5.031.570</u>	<u>5.031.939</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Vultek S.A. (4)	Accionista	Dividendos	20.000	-
Consorcio Puerto Limpio (2)	Participación	Dividendos	1.000.000	2.000.000
Trapcon Cía. Ltda. (5)	Accionista en común	Préstamos	-	116.171
Predial Remibuey S.A. (1)	Accionista en común	Préstamos	39.232	41.080
			<u>1.059.232</u>	<u>2.157.251</u>

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a cuentas por cobrar a Compañías por préstamo realizados, los mismos que no devengan intereses y no tienen un plazo definido.
- (2) Corresponde a dividendos recibidos anticipados del 2019 de Consorcio Puerto Limpio por el ejercicio económico 2019 por US\$1.000.000 (2018: US\$2.000.000).
- (3) Corresponde a distribución de utilidades de los años 2008 y 2009.
- (4) Corresponde al remanente dividendos por pagar del ejercicio 2017.
- (5) Al 31 diciembre del 2019 no se considera como relacionada por accionistas en común, por la transferencia de acciones de Samuel Reyes Puga a favor de Brohold S.A.

(b) Transacciones:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Dividendos recibidos</u>		
Consorcio Puerto Limpio (declarado)	3.877.643	4.512.012
Consorcio Puerto Limpio (recibido)	1.344.335	3.012.012
Consorcio Puerto Limpio (anticipos)	1.000.000	2.000.000
<u>Dividendos entregados</u>		
Vultek S.A. (declarados)	1.726.379	1.296.190
Vultek S.A. (pagado año 2015 y 2016 -2017)	1.500.000	1.375.491
Samuel Reyes Puga (pagado año 2016 2017)	1	1
<u>Préstamos otorgados</u>		
Consorcio Vachagnon	106.416	-
Consorcio Duran Limpio	780.822	-
Consorcio Quito Limpio	309.583	-
Consorcio Urvaseo	1.988.358	-
Logdis S.A.	3.592	-
Alabastro S.A.	224.914	66.567
Uvalda S.A.	102.022	31.010
Ecuatresource S.A.	1.500	
<u>Arriendo y servicios</u>		
Consorcio Puerto Limpio	1.265.522	1.244.416
Consorcio Duran Limpio	78.000	

11. CUENTAS POR PAGAR OTRAS

Composición:

(Véase página siguiente)

VALANGO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Corriente</u>		
Elberton Enterprises Inc (1)	400.546	400.546
Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil (2)	17.550	17.467
Intereses por pagar (3)	196	10.852
Trapcon Cía Ltda (4)	49.986	-
Otros menores	11.804	10.327
	<u>480.082</u>	<u>439.192</u>
<u>No corriente</u>		
Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil (2)	<u>36.133</u>	<u>53.683</u>

- (1) Corresponde a varios préstamos recibidos, los cuales no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento definida.
- (2) 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.
- (3) Corresponde a los intereses generados por el préstamo que mantiene la Compañía con los Bancos Guayaquil S.A. y Bolivariano C.A. Ver Nota 9.
- (4) Ver Nota 10 (5).

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**(a) Situación Fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2019 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	-	45.622
Impuesto a la renta diferido	55.941	627.852
	<u>55.941</u>	<u>673.474</u>

VALANGO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2019 y 2018 se determinó como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	3.286.237	3.852.185 (1)
(-) Ingresos exentos y otras deducciones (2)	(3.877.643)	(4.512.012)
(+) Gastos no deducibles (3)	317.052	260.706
Pérdida tributaria	<u>(274.354)</u>	<u>(399.121)</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>8.933</u>	<u>45.622</u>
Impuesto a la renta determinado	<u>-</u>	<u>45.622</u>

- (1) Se presenta una diferencia de US\$1.667.493 por la reestructuración de los estados financieros. Ver Nota 20.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde a dividendos recibidos por US\$3.877.643 (2018: US\$4.512.012) distribuidos por su participada, los cuales se encuentran exentos.
- (3) Al 31 de diciembre del 2019, corresponde principalmente a depreciación de revaluación de activos por US\$56.822 (2018: US\$49.969), gastos no sustentados por US\$69.392 (2018: US\$11.996), gastos no relacionados con la obtención de ingresos por US\$14.852 (2018: US\$26.764) y el exceso del límite de gastos de viajes por US\$153 (2018: US\$10.668).

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por contribuyente siempre y cuando sean 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 receptivo.

A partir del ejercicio fiscal 2019, el cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta se efectúa bajos los mismos parámetros, pero adicionalmente se deducen, para su determinación, las retenciones en la fuente efectuadas a la Compañía y en el caso de que el anticipo calculado fuere superior al Impuesto a la Renta causado, dicho exceso podrá ser sujeto de devolución ante el SRI. Durante 2018, la Compañía determinó que el anticipo mínimo que ascendía a US\$45.622, monto que supera el impuesto a la renta causado, por lo cual se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta.

VALANGO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente causado	-	45.622
Menos		
Anticipo pendiente de pago	(8.933)	
Crédito tributario años anteriores	(49.457)	(52.657)
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(54.983)</u>	<u>(50.093)</u>
Saldo a favor como crédito tributario	<u>(113.373)</u>	<u>(57.128)</u>

Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>3.286.237</u>	<u>3.852.185</u>
Tasa impositiva vigente	25%	25%
	821.559	963.046
Efecto fiscal de:		
Ingresos exentos y otras deducciones	(969.411)	(1.128.003)
Gastos no deducibles	<u>77.763</u>	<u>65.177</u>
Pérdida tributaria	-	-
Anticipo de impuesto a la renta	<u>8.933</u>	<u>45.622</u>
Impuesto a la renta determinado	<u>-</u>	<u>45.622</u>
	<u>0%</u>	<u>1%</u>

(d) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuesto diferido pasivo es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos Activo:		
Se liquidará dentro de 12 meses	54.106	54.106
Se liquidará después de 12 meses	<u>629.687</u>	<u>573.746</u>
	<u>683.793</u>	<u>627.852</u>

VALANGO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	627.852	-
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>55.941</u>	<u>627.852</u>
Al 31 de diciembre	<u>683.793</u>	<u>627.852</u>

Corresponde al reconocimiento del impuesto diferido activo por US\$683.793 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Impuestos por recuperar:</u>		
Crédito tributario de Impuesto a la renta	113.373	57.128
Crédito del Impuesto al Valor Agregado	40.779	30.969
Otros impuestos	<u>417.619</u>	<u>440.835</u>
	<u>571.771</u>	<u>528.932</u>
<u>Impuestos por pagar:</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	10.840	83.628
Retenciones en la fuente IVA	-	4.052
	<u>10.840</u>	<u>87.680</u>

(f) Otros asuntos - Reformas Tributarias

“Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria”: El 31 de diciembre del 2019 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 111, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

- Están exentos para la determinación de impuesto a la renta, los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive en los casos en los que dicha capitalización se genere por efectos de la reinversión de utilidades.
- También están exentos del impuesto a la renta las utilidades, rendimientos o beneficios de las sociedades, fondos y fideicomisos de titularización en el Ecuador, o cualquier otro vehículo similar, cuya actividad económica exclusivamente sea la

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

inversión y administración de activos inmuebles, con el cumplimiento de ciertos requisitos.

- Las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, siempre que, para estas últimas, se cumplan las siguientes condiciones:
 - a) Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa; y,
 - b) Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores."
- Las personas naturales que tengan ingresos netos mayores a cien mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.000,00), solo podrán deducir sus gastos personales de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas o avaladas por la autoridad sanitaria nacional competente.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a (US\$1.000.000) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, calculada de acuerdo a los ingresos declarados en el 2018, con tarifas que van entre el 0,10% hasta 0,20%, en ningún caso esta contribución será superior al veinte y cinco por ciento (25%) del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible.
- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- En el caso que la distribución se realice a personas naturales residentes fiscales en el Ecuador, el ingreso gravado formará parte de su renta global. Las sociedades que distribuyan dividendos actuarán como agentes de retención del impuesto aplicando una tarifa de hasta el veinte y cinco por ciento (25%) sobre dicho ingreso gravado, conforme la resolución que para el efecto emita el Servicio de Rentas Internas;
- En el caso de que la sociedad que distribuye los dividendos incumpla el deber de informar sobre su composición societaria, se procederá a la retención del impuesto a la renta, sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento, con la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales.

VALANGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se establece un régimen impositivo, aplicable a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales, para microempresas, incluidos emprendedores que cumplan con la condición de microempresas, y de acuerdo a las disposiciones contenidas en la ley.

Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas. Ciertas actividades económicas como la inmobiliaria y la de servicios profesionales, no pueden acogerse a este régimen.

- Se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

“Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio 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

VALANGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 importaciones 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.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, encuentra en análisis y revisión de posibles efectos significativos en sus operaciones.

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 el capital autorizado de la Compañía es de US\$4.000.000 del cual se encuentra suscrito y pagado US\$2.000.000 que comprenden

VALANGO S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.000.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, conformado de la siguiente manera:

2019

Nombre	Nacionalidad	Acciones	Capital	%
Vultek S.A.	Uruguay	1.999.999	1.999.999	100,00%
Brohold S.A. (1)	Ecuador	1	1	0,00%
		<u>2.000.000</u>	<u>2.000.000</u>	<u>100%</u>

2018

Nombre	Nacionalidad	Acciones	Capital	%
Vultek S.A.	Uruguay	1.999.999	1.999.999	100,00%
Reyes Puga Samuel (1)	Ecuador	1	1	0,00%
		<u>2.000.000</u>	<u>2.000.000</u>	<u>100%</u>

(1) Con fecha 8 de julio del 2019 se suscribió la transferencia de 1 acción que pertenecía a Samuel Reyes Puga, a favor de Brohold S.A.

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.

14. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 la reserva constituida alcanza el 35% (2018: 19%) 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 ésta se incluía en el rubro de reservas en el Patrimonio. Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación.

Provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”

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

Resultados acumulados

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

15. INGRESOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Arriendo (1)	1.057.808	979.110
Servicios	285.714	265.306
	<u>1.343.522</u>	<u>1.244.416</u>

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

16. OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dividendos recibidos (1)	3.877.643	4.512.012
Baja de cuenta por pagar (2)	-	1.689.255
Otros	47.387	18.815
	<u>3.925.030</u>	<u>6.220.082</u>

VALANGO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) Ver Nota 10.

(2) Ver Nota 20.

17. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Composición:

<u>Descripción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicios profesionales	1.282.302	1.279.232
Depreciación	127.983	113.695
Impuestos, permisos y matrículas	86.800	73.872
Seguros	69.858	70.531
Gastos de viajes	41.880	48.565
Comunicaciones	31.796	16.484
Pérdida en venta de nc	30.784	-
Mantenimiento y reparación	15.490	11.018
Arrendamientos	12.702	10.273
Gastos de gestión	11.991	9.306
Afiliaciones y suscripciones	9.672	12.784
Suministros y materiales	3.459	4.367
Movilización	492	2.442
Combustibles	282	46
Servicios básicos	128	136
Otros gastos menores	222.577	190.768
	<u>1.948.196</u>	<u>1.843.519</u>

18. GARANTÍAS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Garantías Bancarias	244.846	12.586
Garantías Bancarias-Codeudor	168.441	4.177.802
Garantías-Hipoteca abierta	18.651.553	24.879.915
Préstamos firma mutuo-Codeudor	75.000	289.280
	<u>19.139.840</u>	<u>29.359.583</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponden a obligaciones directas como codeudor de la Compañía Consorcio Puerto Limpio para fiel cumplimiento de contrato con M.I. Municipio de Guayaquil como financiamiento. Adicionalmente como garante de terceros.

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS POR LA COMPAÑÍA

I. 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 2019, Valango S.A. ha registrado ingresos por este concepto de US\$458.470 (2018: US\$457.681).

II. 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 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 2019 y 2018, 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 2018

A continuación ver las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y los previamente presentados al 31 de diciembre del 2018:

(Véase página siguiente)

VALANGO S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Reestructurado</u>	<u>Diferencia</u>	<u>Previamente reportados</u>
<u>Estado de situación financiera:</u>			
<u>Activo</u>			
Activos corrientes	8.092.909	-	8.092.909
Activos no corrientes (1)	9.433.672	114.949	9.318.723
Total del activo	<u>17.526.581</u>	<u>114.949</u>	<u>17.411.632</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivos corrientes (2)	3.493.277	(1.689.255)	5.182.532
Pasivos no corrientes	756.535	-	756.535
Total del pasivo	<u>4.249.812</u>	<u>(1.689.255)</u>	<u>5.939.067</u>
Patrimonio (1) (2)	13.276.769	1.804.204	11.472.565
Total del pasivo y patrimonio	<u>17.526.581</u>	<u>-</u>	<u>17.411.632</u>
<u>Estado de resultados de integrales</u>			
Ingresos	1.244.416	-	1.244.416
Gastos administrativos (1)	(1.843.519)	(21.762)	(1.821.757)
Pérdida operacional	(599.103)	(21.762)	(577.341)
Otros ingresos, netos (2)	6.220.082	1.689.255	4.530.827
Gastos financieros	(101.301)	-	(101.301)
Impuesto a la renta	(673.474)	-	(673.474)
Utilidad y resultado integral del ejercicio	<u>4.846.204</u>	<u>1.667.493</u>	<u>3.178.711</u>

(1) Corresponde a corrección de valores en maquinarias y equipos por activos no registrados contablemente por US\$136.711 y el efecto de depreciación por US\$21.762.

(2) La Compañía mantenía una cuenta por pagar a Metrocorp S.A., dicha Compañía se encontraba en proceso de liquidación años anteriores, durante el 2019 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros emite la resolución de liquidación SCVS-IRQ-DRASD-SD-2019-00001413 en la cual certifica la liquidación de la misma.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 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

VALANGO S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.