

VALANGO S.A.

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(En dólares Americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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

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

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

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

a) Base de preparación y presentación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB (International Accounting Standard Board), han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

VALANGO S.A.

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(En dólares Americanos)

b) 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.

c) Propiedad, plantas y equipos

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

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

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

3. 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 basadas 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

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libro de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio.

(Véase página siguiente)

VALANGO S.A.**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****(En dólares Americanos)**

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	US\$	US\$	US\$	US\$
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	884.869	-	395.803	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales a entidades relacionadas	5.031.006	-	5.041.960	-
Otras cuentas por cobrar	4.672.987	-	3.851.055	-
Total activos financieros	10.588.862		9.288.818	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos con entidades financieras	1.455.000	-	1.666.532	384.468
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.309.045	71.150	2.379.624	85.632
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.806.251	-	2.862.376	-
Total pasivos financieros	5.570.296	71.150	6.908.532	470.100

6. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Composición:

	2017	2016
Caja	650	650
Bancos (1)	884.219	395.153
	884.869	395.803

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

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

Las propiedades y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

VALANGO S.A.
POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(En dólares Americanos)

Descripción	Terrenos	Edificio	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Máquinarias y grupos	Vehículo	Equipo de computación	Equipos de comunicación	Equipo de Telecomun.	Otros activos	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2016												
Costo	352.000	1.392.654	3.734	51.628	1.288.108	178.534	23.606	1.935	4.593	57.861	12.234	3.286.975
Ajuste (1)	-	176.794	-	-	-	-	-	-	-	-	-	176.794
Depreciación acumulada	-	(250.445)	(1.015)	(15.182)	(1.287.255)	(113.401)	(19.923)	(774)	(358)	(27.991)	-	(1.716.345)
Valor en libros reestructurado	352.000	1.288.972	2.719	36.444	853	15.233	3.773	1.161	4.235	29.870	12.234	1.747.383
Movimiento 2016												
Adiciones	-	-	-	242	-	34.060	-	-	-	-	-	34.242
Reclasificaciones	-	-	1.654	-	-	-	480	-	-	-	(12.234)	(9.900)
Depreciación	-	(14.739)	(345)	(5.102)	(320)	(19.600)	(2.577)	(196)	(450)	(2.893)	-	(46.217)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	352.000	1.274.135	4.228	31.584	533	29.633	1.676	967	3.785	26.977	-	1.725.518
Al 31 de diciembre del 2016												
Costo	352.000	1.362.604	6.588	51.868	1.288.108	162.634	24.176	1.935	4.593	57.861	-	3.311.317
Depreciación acumulada	-	(98.418)	(1.360)	(20.284)	(1.287.575)	(133.001)	(22.500)	(968)	(803)	(30.864)	-	(1.585.799)
Valor en libros	352.000	1.274.135	4.228	31.584	533	29.633	1.676	967	3.785	26.977	-	1.725.518
Movimiento 2017												
Adiciones	-	-	12.057	5.545	-	-	1.220	-	-	-	-	19.822
Reclasificaciones	-	-	6.584	(5.584)	-	-	-	-	-	-	-	-
Baja costo	-	-	-	-	(1.600)	-	-	-	-	-	-	(1.600)
Baja depreciación	-	-	-	-	1.120	-	-	-	-	-	-	1.120
Depreciación	-	(14.739)	(2.476)	(4.545)	(53)	(16.410)	(1.597)	(194)	(450)	(2.895)	-	(43.357)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	352.000	1.259.400	20.393	26.999	-	13.223	1.299	773	3.335	24.082	-	1.701.503
Al 31 de diciembre del 2017												
Costo	352.000	1.362.604	24.279	51.829	1.288.508	162.634	25.395	1.935	4.593	57.861	-	3.329.539
Depreciación acumulada	-	(103.154)	(3.830)	(24.830)	(1.286.508)	(149.411)	(24.097)	(1.162)	(1.258)	(33.779)	-	(1.628.036)
Valor en libros	352.000	1.259.400	20.393	26.999	-	13.223	1.298	773	3.335	24.082	-	1.701.503

(1) Ver nota 13.

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

VALANGO S.A.**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****(En dólares Americanos)****7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS**

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

(a) Saldos:

	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Consortio Vachagnon (1)	Participe	Préstamos	3.071.634	3.066.055
Consortio Quito Limpio (1)	Participación	Préstamos	1.191.015	1.170.821
Consortio Quito Limpio (3)	Participación	Dividendos	769.331	769.331
Vultek S.A.	Accionista	Anticipo de dividendo	-	35.737
Consortio Puerto Limpio (1)	Participación	Préstamo	15	15
			<u>5.031.995</u>	<u>5.041.969</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Vultek S.A. (4)	Accionista	Dividendos	171.856	1.707.633
Consortio Puerto Limpio (2)	Participación	Dividendos	1.500.000	1.000.000
Trapcon Cía. Ltda.	Entidad del grupo	Préstamos	134.355	174.721
Samuel Reyes Puga (1)	Accionista	Dividendos	-	22
			<u>1.806.251</u>	<u>2.882.376</u>

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

(2) Corresponden a dividendos recibidos anticipados del 2017 de Consortio Puerto Limpio por el ejercicio económico 2017 por US\$1.500.000 (2016: US\$1.000.000).

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

(4) Corresponde al remanente dividendos por pagar.

(b) Transacciones

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

VALANGO S.A.

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(En dólares Americanos)

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 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) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

Saldos:

	Relación	Transacción	2016	2015
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Consortio Vachagnon (1)	Participe	Préstamos	3.065.065	3.204.040
Consortio Quito Limpio (1)	Participación	Préstamos	1.170.821	1.055.978
Consortio Quito Limpio	Participación	Dividendos	769.331	769.331
Vultok S.A. (2)	Accionista	Anticipo de dividendo	35.737	-
Consortio Puerto Limpio (1)	Participación	Préstamo	15	5.015
Edificadora Maria Rosa (3)	Entidad del grupo	Préstamos	-	75.831
Lablec S.A. (1)	Entidad del grupo	Préstamos	-	5.172
Unibono S.A. (1)	Entidad del grupo	Préstamos	-	4.611
			<u>5.041.989</u>	<u>5.119.978</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Vultok S.A. (5)	Accionista	Dividendos	1.707.633	1.300.000
Consortio Puerto Limpio (4)	Participación	Dividendos	1.000.000	820.000
Trapcon Cia. Ltda.	Entidad del grupo	Préstamos	174.721	175.221
Samuel Reyes Puga (1)	Accionista	Dividendos	22	-
			<u>2.882.376</u>	<u>2.295.221</u>

- (1) Corresponden a cuentas por cobrar a Compañías por préstamo realizados, los mismos que no devengan intereses y no tienen un plazo definido.
- (2) Corresponde al pago de la contribución solidaria de sobre el patrimonio de sociedades residentes en el exterior, la Compañía se acoge al artículo 12 Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Solidaridad y corresponsabilidad ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016 donde indica que: "La sociedad residente en el Ecuador que hubiese actuado como sustituto podrá, a efectos de repetir contra el titular lo pagado por ella, retener directamente y sin necesidad de ninguna otra formalidad, cualquier dividendo que debe entregar al titular, hasta el monto correspondiente".
- (3) Corresponde a un saldo pendiente de cobro con la Compañía Edificadora Maria Rosa S.A., anteriormente relacionada de Valango S.A., la misma que fue cedida a un tercero. Al cierre del ejercicio 2016, la Administración considera esta cuenta como no recuperable, debido a que se notificó a la Compañía un convenio debidamente notariado donde se establece el traspaso de bienes y se desconoce deudas relacionadas con terceros, por lo cual este saldo fue dado de baja en el 2016 como un gasto no deducible.
- (4) Corresponde a dividendos recibidos anticipados del 2016 de Consortio Puerto Limpio por el ejercicio económico 2016 por US\$1.000.000 (2015: US\$820.000).
- (5) Corresponde al remanente dividendos por pagar.

VALANGO S.A.**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****(En dólares Americanos)****Transacciones:**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Dividendos recibidos</u>		
Consortio Puerto Limpio (declarado)	2.917.064	3.522.068
Consortio Puerto Limpio (recibido)	2.097.064	3.449.837
Consortio Puerto Limpio (anticipos)	1.000.000	820.000
<u>Dividendos entregados</u>		
Vultek S.A. (pagado de años anteriores 2008-2009)	-	3.537.874
Vultek S.A. (declarados)	2.207.655	1.561.705
Vultek S.A. (pagado remanente año 2014 y 2015)	1.800.000	-
Samuel Reyes Puga	22	
<u>Préstamos otorgados</u>		
Consortio Vachagnon	2.258.727	
Consortio Quito Limpio	114.844	

9. CUENTAS POR PAGAR OTRAS

Composición:

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

- (1) Corresponde a un valor que proviene de años anteriores, sobre el cual la Administración está haciendo un análisis para su liquidación.
- (2) Corresponde a varios préstamos recibidos, los cuales no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento definida.
- (3) Corresponde a los intereses generados por el préstamo que mantiene la Compañía.
- (4) Corresponde a un valor pendiente de pago al Muy Ilustre Municipio de Guayaquil por conceptos de patentes que corresponden a los años 2012 y 2013 por ventas de lotes. Los pagos son realizados a partir del 2015 y 2016 respectivamente de acuerdo a convenio efectuado.

VALANGO S.A.**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(En dólares Americanos)

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

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

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	3.147.903	2.027.927 (3)
(-) Ingresos exentos y otras deducciones (1)	(3.685.853)	(2.917.064)
(+) Gastos no deducibles (2)	249.317	505.224
Pérdida tributaria	<u>(288.633)</u>	<u>(383.913)</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (4)	36.578	37.004
Impuesto a la renta determinado	<u>36.578</u>	<u>37.004</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a dividendos recibidos por US\$ 3.685.853 (2016: US\$2.917.064) distribuidos por su participada, los cuales se encuentran exentos.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a gastos no sustentados por US\$62.337 (2016: US\$289.504), gastos no relacionados con la obtención de ingresos por US\$ 135.146 (2016: US\$53.208) y el exceso del límite de gastos de viajes por US\$32.254 (2016: US\$37.184).
- (3) Difiere del valor presentado en el Estado de resultados integrales en US\$5,136 debido a que estos estados financieros fueron reestructurados. Ver Nota 13.
- (4) Mediante decreto ejecutivo 210 del mes de noviembre del 2017, dispone la rebaja del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta (IR) para el período fiscal 2017 para aquellas compañías que poseen ventas por más de 1 millón de dólares, accederán a un 40% de exoneración.

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

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

(1) Ver literal (b) (4)

VALANGO S.A.

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(En dólares Americanos)

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

11. CAPITAL SOCIAL

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

2017

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

2016

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

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

