

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados integral	5
Estado de cambios en el Patrimonio	6
Estado de flujo de efectivo	7
Notas a los Estados financieros	8
1. Información General	8
2. Principales políticas Contables	8
3. Efectivo y equivalente de efectivo	17
4. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	17
5. Propiedad, planta y equipo	18
6. Impuestos	19
7. Obligaciones acumuladas	21
8. Obligación por beneficios definidos	21
9. Administración de riesgos financieros	22
10. Patrimonio	23
11. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que de Informa	24
12. Aprobación de los Estados Financieros	24

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A.

Informe de los auditores

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre del 2019, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2019 basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre sí los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. al 31 de diciembre del 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Julio 29, 2019

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Washington Montenegro M.', is written over a horizontal line. The signature is stylized and cursive.

Washington Montenegro M.

Registro en la Superintendencia
de Compañías No. 0310

Licencia No. 15243

CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

<u>ACTIVOS</u>	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2019</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.767,98	140.709,03
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1.373.391,82	1.865.975,73
Inventarios		
Activos por impuestos corrientes	17.460,12	20.814,51
Pagos anticipados		
Otros activos corrientes	0,00	0,00
Total activos corrientes	1.393.619,92	2.027.499,27
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedad, planta y equipo	422.850,30	406.783,34
Propiedades de inversión		
Activos intangibles		
Activos por impuestos diferidos		
Otros activos (Constr.en curso)	1.818.976,16	1.683.572,01
Total activos no corrientes	2.241.826,46	2.090.355,35
TOTAL ACTIVO	3.635.446,38	4.117.854,62

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2019</u>
	(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:		
Préstamos y obligaciones financieras	1.770.550,76	1.593.540,00
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.274.163,04	1.906.587,62
Pasivos por impuestos corrientes	45,35	851,04
Obligaciones acumuladas	27.011,60	20.123,47
Provisiones	0,00	32.204,42
Total pasivos corrientes	3.071.770,75	3.553.306,55
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Obligaciones financieras	0,00	0,00
Otros pasivos largo plazo		
Obligaciones por beneficios definidos		
Pasivo por impuestos diferidos		
Otros (ingresos diferidos)		
Total pasivos no corrientes	0,00	0,00
TOTAL PASIVOS	3.071.770,75	3.553.306,55
PATRIMONIO:		
Capital social	800,00	800,00
Aportes a Futuras Capitalizaciones	500.000,00	500.000,00
Otras reservas	25.808,00	25.808,00
Resultados acumulados	26.067,92	33.360,72
Resultado del Ejercicio	10.999,71	4.579,35
Total patrimonio	563.675,63	564.548,07
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3.635.446,38	4.117.854,62

Gerente General

Contador General

CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	<u>2018</u>	<u>2019</u>
	(en U.S. dólares)	
INGRESOS OPERACIONALES	174.002,34	542.088,18
INGRESOS NO OPERACIONALES	0,00	0,00
(-) COSTO DE PRODUCCIÓN	<u>77.264,50</u>	<u>251.626,66</u>
MARGEN BRUTO	96.737,84	290.461,52
Gastos de ventas		
Gastos de administración	39.944,18	91.614,73
Gastos financieros	45.793,95	194.267,44
Otras ganancias y pérdidas	0,00	0,00
Otros		
Total gastos ordinarios	<u>85.738,13</u>	<u>285.882,17</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>10.999,71</u>	<u>4.579,35</u>
UTILIDAD POR ACCIÓN	13,75	5,72

Gerente General

Contador General

CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA SA

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

(en U.S. dólares)

	Capital Social	Aportes futura capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa y Estatutaria	Reserva de Capital	Otras Sperav Revalorizaciór	Resultados acumulados	Ganancia neta período	Total
Saldos al 1 de enero de 2017	800,00					25.808,00	19.378,73	6.689,19	52.675,92
Aportes futura capitalización		500.000,00							500.000,00
Transferencia a reserva legal									
Aumento de capital									
Otros cambios							6.689,19	603,61	7.292,80
Utilidad (pérdida) del año									0,00
Saldos al 31 de diciembre de 2018	800,00	500.000,00	0,00	0,00	0,00	25.808,00	26.067,92	7.292,80	559.968,72
Aportes futura capitalización									0,00
Transferencia resultados a otras ctas patrimoniales									0,00
Dividendos							3.036,11		3.036,11
Otros cambios									0,00
Utilidad (pérdida) del año									0,00
Saldos al 31 de diciembre de 2019	800,00	500.000,00	0,00	0,00	0,00	25.808,00	29.104,03	7.292,80	563.004,83

Gerente General

Contador General

CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	<u>2018</u>	<u>2019</u>
	(en U.S. dólares)	
<u>Flujos de Efectivo procedentes de Actividades de operación</u>		
Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios	384.074,34	49.504,27
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		(3.354,39)
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		16.066,96
Otros cobros por actividades de operación	25.106,30	135.404,15
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		(460.779,70)
Pagos a y por cuenta de empleados	(67.957,91)	
Pagos por primas y prestaciones, anualidades	356.150,76	
Otros pagos por actividades de operación	(693.448,66)	
Dividendos pagados		
Intereses pagados		(274.710,39)
Impuesto a las ganancias pagado	(2.056,95)	(1.200,61)
Total de flujo en actividades de operación	1.867,88	(539.069,71)
<u>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Inversión</u>		
Importes procedentes por venta de Propiedad, planta y equipo y Plantas	50.671,10	
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipo	(50.671,10)	
Total Flujos de Efectivo en Actividades de Inversión	-	-
<u>Flujos de Efectivo procedentes de (utilizados) en Actividades de Financiación</u>		
Aporte en efectivo por aumento de capital	500.000,00	500.000,00
Pagos de préstamos	(143.849,24)	177.010,76
Otras entradas (salidas) efectivo	(356.150,76)	
Total Flujos de Efectivo en Actividades de Financiación	-	677.010,76
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	1.867,88	137.941,05
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Principio del Periodo	900,10	2.767,98
Efectivo y sus equivalentes al efectivo al Final del Periodo	2.767,98	140.709,03

Gerente General

Contador General

CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

. – CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana. El objeto social principal de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. es el arrendamiento y construcción de bienes inmuebles.

CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. prepara sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1. ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros involucran el uso de juicios y estimaciones en la aplicación de las políticas contables. Estos juicios y estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales, pero se ha aplicado la mejor estimación y criterio para su reconocimiento.

Estimados y supuestos

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza pueden causar ajustes a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Deterioro de propiedad, planta y equipo

CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. estima que no existen indicios de deterioro para ninguno de sus activos que componen la propiedad, planta y equipo a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro, CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. efectúa las respectivas evaluaciones y comparaciones necesarias para determinar el importe recuperable de los activos.

Activos por impuesto a la renta diferido

Los activos por impuesto a la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras derivado de la tendencia histórica de los resultados de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A.

Vida útil y valor residual de activos

CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. revisa la vida útil estimada y el valor residual de los activos de forma anual considerando que estos importes no son definitivos y únicamente representan el patrón esperado de uso de los activos en el tiempo. Durante el ejercicio, la vida útil de ciertos elementos que componen la propiedad, planta y equipo (Inmuebles) se incrementó disminuyendo el importe del gasto depreciación. La gerencia estima que el impacto de esta disminución no es significativo en los resultados del ejercicio presente y futuros asumiendo que la vida útil ajustada se mantuviera hasta el final

2.2 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias de libre disponibilidad, inversiones de gran liquidez con vencimiento original de 3 meses o menos, fácilmente convertibles al efectivo y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

2.3 INVENTARIOS Y COSTO DE VENTAS

De darse el caso, los inventarios se encontrarán medidos al menor entre el costo y su valor neto de realización (VNR). Este importe representará el precio de venta estimado menos todos los costos terminación y los costos necesarios para su venta.

Los rubros que componen los inventarios se encontrarán valuados a su costo promedio ponderado de adquisición y costo promedio de producción cuando es producto terminado.

Los inventarios incluirán una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia (caducidad, rotación, medición), la cual se determinará en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta y registrará en los resultados del ejercicio.

El costo de ventas representará el costo de producción de los inventarios al momento de la venta, expresado en dólares americanos al cierre del ejercicio.

2.4 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Reconocimiento.- Se reconoce como propiedad, planta y equipo a aquellos activos que se encuentran para su uso en la administración, producción, prestación del servicio y su vida útil sea superior a un año. En cuanto a la política monetaria, CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. evaluará un monto razonable para los activos adquiridos en grupo o en conjunto observando su importancia relativa y expectativa de uso.

Medición en el momento del reconocimiento.- Las partidas de propiedad, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de la propiedad, planta y equipo comprenderán los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento, e incluirá todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

En caso de que se construya una propiedad, planta y equipo, se deberá considerar los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos aptos.

Medición posterior al reconocimiento: - Después del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. La frecuencia de las revaluaciones dependerá de los cambios que experimenten los valores razonables de los elementos de propiedades, planta y equipo de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva por revaluación de propiedades, planta y equipo. En caso de existir una disminución en la revaluación, ésta es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produzca la baja en cuentas del activo. Sin embargo, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. esto es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Método de depreciación, vidas útiles y valor residual.- El valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia aplicando el método de línea recta. En forma general, la vida útil, el valor residual y el método de depreciación para un bien no son definitivos, debiéndoselos tomar únicamente como guía de un promedio normal y razonable de la utilización de los bienes, por lo

tanto, son revisados al final de cada período sobre el que se informa, reconociendo cualquier cambio en su importe como una estimación contable.

Las vidas útiles para cada grupo significativo de activos se presentan en el siguiente detalle:

<u>Grupo de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Instalaciones	10
Maquinaria	10

Baja de propiedad, planta y equipo.- La propiedad, planta y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo equivale a la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción y se incluye en el resultado del periodo. Las ganancias no se clasificarán como ingresos operacionales sino como utilidad en venta de activos fijos.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

Deterioro.- Al final de cada período, CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

2.5 ACTIVOS INTANGIBLES

Activos intangibles (adquiridos de forma separada, software, licencias, marcas, etc.).- Los activos intangibles adquiridos de forma separada se reconoce inicialmente por su costo. Posterior al reconocimiento inicial, los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada del intangible.

La vida útil de los intangibles de adquisición separada se definirá en función a su expectativa de uso o de acuerdo al contrato que otorga el derecho de uso del activo. De manera general, la amortización de los activos intangibles se encuentra de acuerdo al siguiente detalle:

Grupo de activos

Vida útil
(en años)

Software

3

La amortización del activo intangible es reconocida a lo largo de su vida útil como un gasto y su distribución sistemática se basa en la línea recta.

El Valor de los activos intangibles se estima en cero a menos que exista un mercado activo donde comercializarlos o exista un compromiso en firma de adquirir el intangible al término de su uso por parte de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

Activos intangibles (generados internamente - desembolsos por investigación y desarrollo).- Los desembolsos originados por las actividades de investigación se reconocen como un gasto en el período en el cual se incurren.

El activo intangible generado internamente comienza su capitalización en la fase de desarrollo desde el primer instante en que cumple las condiciones necesarias para su reconocimiento, esto es, cuando su costo se pueda medir con fiabilidad y se espere obtener beneficios económicos derivados del mismo. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los desembolsos por desarrollo son cargados a resultados en el período en que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible generado internamente se contabilizará aplicando el modelo del costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de pérdidas por deterioro del valor, en similar forma que los activos intangibles que son adquiridos de forma separada.

2.6 IMPUESTOS

El gasto por impuesto a las utilidades de cada período recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos. Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

Impuesto corriente.- El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad imponible registrada durante el año. La utilidad imponible difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Impuestos diferidos.- El impuesto diferido es presentado usando el método del pasivo sobre diferencias temporales a la fecha del balance general entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libro para propósitos de reporte financiero. Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, pérdidas tributarias a compensar, entre otras, en la medida en que sea probable recuperar dichos importes con la utilidad imponible contra las cuales las diferencias temporales deducibles pueden ser utilizadas. Los pasivos por impuesto diferido son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporales imponibles

En general, los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

2.7 PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación y es altamente probable que se tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación.

El importe sobre el cual se debe registrar la provisión debe ser la mejor estimación que represente el monto necesario para cancelar la obligación al término de cada período, considerando todos los riesgos y las incertidumbres inherentes. La provisión se mide aplicando el valor presente de los flujos de fondos que se esperan incurrir al momento de su cancelación.

2.8 BENEFICIOS A EMPLEADOS

Obligaciones por beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio.- El importe de las obligaciones por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, realizado por un profesional independiente (actuuario).

Las ganancias o pérdidas actuariales que puedan surgir de los cambios en las hipótesis actuariales aplicadas por el actuuario se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

El importe de las obligaciones de beneficios definidos es reconocido en los resultados del ejercicio hasta que el trabajador adquiera su derecho a aplicar a dichos beneficios, en cuyas circunstancias se realizará el pago contra la provisión constituida para el efecto.

Participación a trabajadores.- CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. reconoce un pasivo y un gasto, producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de

CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Vacaciones (ausencias remuneradas).- CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. registra un pasivo y un gasto para reconocer la provisión de las vacaciones de sus trabajadores considerando el tiempo de la prestación de su servicio el final del período. Este beneficio se liquida contra la provisión constituida para el efecto al momento en que el trabajador goza de su derecho a tomar sus vacaciones.

2.9 INGRESOS

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, considerando el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. pueda otorgar.

Ingresos por prestación de servicios.- Los ingresos derivados de la prestación del servicio se reconocen en base a su grado de realización en base al cual los ingresos de actividades ordinarias se reconocen en los periodos contables en los cuales tiene lugar la prestación del servicio. Adicionalmente, los ingresos son reconocidos en la medida en que se espere obtener beneficios económicos y el grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido de forma fiable.

Ingresos por intereses, regalías, dividendos.-

Los ingresos por intereses son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del monto invertido o que está pendiente de pago y de la tasa de interés efectiva.

2.10 COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos se registran sobre la base del costo. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos en función de su devengamiento.

2.11 ACTIVOS FINANCIEROS

CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. reconoce sus activos financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. se compromete a comprar o vender un activo financiero.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados.- Los activos financieros adquiridos con el propósito de negociarlos en un futuro cercano, se incluyen en los estados

financieros como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su venta o disposición. Estos activos financieros mantenidos para negociar, son designados por CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. desde su reconocimiento inicial y las ganancias o pérdidas derivadas de su negociación son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.- Los activos financieros no derivados con amortizaciones fijas o determinables y vencimiento definido, son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento cuando CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. tiene la positiva intención y habilidad para mantenerlas hasta la fecha de vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando el instrumento financiero sea desapropiado o se haya deteriorado, así como a través del proceso de amortización.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.- Los documentos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, los documentos y cuentas por cobrar son registrados por CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación por deterioro. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado (esta política va obligatoriamente con cuentas por cobrar).- El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

Baja de un activo financiero.- Los activos financieros son dados de baja por CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, al Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

2.12 PASIVOS FINANCIEROS

Pasivos financieros medidos al costo amortizado.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Préstamos.- Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.- Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Baja de un pasivo financiero.- Los pasivos financieros son dados de baja por CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalentes de efectivo, se componen de lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2019
	(en US. Dólares)	
Caja		
Caja Chica	866,46	3.233,59
Bancos	1.901,52	137.475,44
Inversiones		
TOTAL	2.767,98	140.709,03

Al 31 de diciembre de 2018 y 2019 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se componen de lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2018</u>	<u>2019</u>
	(en U.S. Dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	1'373.391,82	1'865.975,73
Clientes del exterior		
Compañías relacionadas:		
Provisión para cuentas incobrables		
Subtotal	1'371.391,82	1'865.975,73
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados		
Reclamos a seguros		
Otros		
Subtotal	00,00	00,00
Total	1'373.391,82	1'865.975,73

Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar se extienden hasta 60 días contados a partir de la fecha de emisión de las respectivas facturas, están sujetas descuento por pronto pago, y son recuperables en la moneda de funcional de los estados financieros.

La Gerencia de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. considera que el importe en libros de las cuentas por cobrar de comerciales y otras cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	Al 31 de Diciembre de	
	2018	2019
	(en US. Dólares)	
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Propiedad, planta y equipo	422.850,30	406.783,34
Propiedades de inversión		
Activos intangibles		
Activos por impuestos diferidos		
Otros activos		
Total activos no corrientes	422.850,30	406.783,34

6. IMPUESTOS

IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2018</u>	<u>2019</u>
	(en U.S. Dólares)	
Activos por impuestos corriente:		
IVA en servicios	15.132,72	7.826,56
Anticipo impuesto renta	<u>2.327,40</u>	<u>12.987,95</u>
Total	<u>17.460,12</u>	<u>20.814,51</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar		
Impuesto al Valor Agregado IVA por pagar	(3,00)	(388,86)
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	(42,35)	(462,18)
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>(45,35)</u>	<u>(851,04)</u>

(1) La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes por los períodos que terminaron al 31 de diciembre del 2018 y 2019, se calcula a la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% y 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización respectivamente. Para el año 2019 la tarifa del impuesto a la renta es del 22%.

CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. al 31 de diciembre del 2018 y 2019, para medir sus activos y pasivos por impuestos diferidos utilizó la tarifa de impuesto a la renta del 22% promedio.

CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. al 31 de diciembre del 2018 y 2019, para medir sus activos y pasivos por impuestos diferidos utilizó la tarifa de impuesto a la renta que efectivamente espera liquidar o compensar en el período correspondiente.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados.- La conciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre, es como sigue:

2018
(en U.S. dólares)

2019

Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta

(-) 100% Rentas y/o dividendos exentos

(+) Gastos no deducibles

(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos

(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos

(-) Amortización pérdidas tributarias de años anteriores (1)

(-) Deducciones por leyes especiales

(+) Ajuste por precios de transferencia

(-) Deducción por incremento neto de empleados

(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad

Utilidad gravable	<u>9.349,75</u>	<u>3.892,45</u>
Impuesto a la renta causado	<u>2.056,95</u>	<u>856,34</u>
Anticipo calculado impuesto renta (2)	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Impuesto a la renta del ejercicio / anticipo mínimo	0.00	0.00
Impuesto a la renta cargado a resultados (a)	0.00	0.00
Impuesto a la renta diferido (b)		
Total (a + b)	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>

Las declaraciones de impuestos conforme lo mencionado en las disposiciones legales para el efecto, son susceptibles de ser revisadas por parte de la Administración Tributaria durante los 5 años siguientes.

7. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Las obligaciones acumuladas se detallan seguidamente:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2019</u>
	(en U.S. dólares)	
SUEDOS A PAGAR		
Sueldos por Pagar	7.587,02	2.454,26
Utilidades por Pagar		
SUELDO A PAGAR	<u>7.587,02</u>	<u>2.454,26</u>
 PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES		
Décimo Tercer Sueldo	651,12	301,68
Décimo Cuarto Sueldo	1.075,81	820,85
Vacaciones		
Fondos de Reserva	466,48	1.107,89
IESS por Pagar	6.395,28	15.782,52
PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES	<u>8.588,69</u>	<u>18.012,94</u>

8. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Jubilación patronal.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS a los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Provisión por desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones anualmente se llevan a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial realizado por un profesional independiente debidamente calificado por la autoridad competente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

9. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los principales instrumentos financieros de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. comprenden créditos bancarios y sobregiros, certificados de depósito, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y préstamos otorgados. El propósito principal de estos instrumentos financieros es obtener financiamiento para las operaciones de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. tiene diferentes activos financieros como deudores por venta y disponible y depósitos de corto plazo, que surgen directamente de sus operaciones.

Por la naturaleza de sus actividades, los principales riesgos que surgen de los instrumentos financieros de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. son riesgo de tasa de interés, de crédito, de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

El Directorio revisa y acuerda políticas para administrar estos riesgos, que son resumidas a continuación.

Riesgo de tasa de interés

La exposición de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. de deuda de largo plazo con tasas variables de interés, de la deuda a corto plazo con tasas de interés fijas No mantienen desuda a Largo plazo.

Riesgo crediticio

CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. solamente comercializa con terceros reconocidos con buen crédito. Es la política de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. que todos los clientes que desean comercializar con crédito sean sujetos a procedimientos de verificación de crédito. Además, los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente. El resultado que la exposición de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. a deudas incobrables no es significativa.

No existen concentraciones significativas de riesgo de crédito dentro de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A.

Respecto del riesgo crediticio que surge de los otros activos financieros de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A., que comprenden efectivo y efectivo equivalente, inversiones financieras la exposición de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. a riesgo crediticio surge del incumplimiento de la contraparte, con una exposición máxima igual al valor libro de esos instrumentos.

Riesgo de liquidez

CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de ambos las inversiones financieras y los activos financieros (Ej. Cuentas por cobrar, otros activos financieros) y los flujos de efectivo proyectados operacionales.

El objetivo de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. es mantener un balance entre la continuidad de financiamiento y flexibilidad a través del uso de sobregiros bancarios, préstamos

bancarios. Monitorea continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. realiza la totalidad de sus operaciones en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, consecuentemente, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de gestión de capital

CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. es monitoreada usando los ratios establecidos por la gerencia, entre otras medidas,

Los objetivos de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. cuando maneja capital son: Salvaguardar la capacidad de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2019, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A.

10. PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2019 el capital social es de USD 800,00 que corresponden a acciones ordinarias a valor nominal unitario de USD 1. Se encuentran totalmente pagadas.

Utilidad por acción. - Al 31 de diciembre de 2018 y 2019 un detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2019</u>
Utilidad del período	10.999,71	4.579,35
Promedio ponderado de número de acciones	800,00	800,00
	<hr/>	<hr/>
Utilidad básica por acción	13,75	5,72

Las utilidades por acción han sido calculadas dividiendo el resultado del período atribuible, por el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el ejercicio.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada o cubrir pérdidas operacionales, pero no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A.

11. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que de Informa

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

12. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de CORPORACIÓN VALAREZO NOBOA S.A. (Directorio) en 08 de abril del 2020 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia del Grupo, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.