

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

VALENTECUADOR S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

VALENTECUADOR S.A

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo			
Activo Corriente			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo		29.471,21	35.721,43
Activos Financieros	3	5.250,43	4.076,69
Servicios y Otros pagos Anticipados		2.333,25	1.327,17
Anticipo de Impuesto a la renta	4	1.621,04	1.636,50
Total Activo Corriente		<u>38.675,93</u>	<u>42.761,79</u>
Activos No Corrientes			
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	5	41.578,19	2.285,25
Total Activo No Corriente		<u>41.578,19</u>	<u>2.285,25</u>
Total Activo		<u>80.254,12</u>	<u>45.047,04</u>
Pasivo y Patrimonio Neto			
Cuentas y Documentos por Pagar		(2.550,41)	(2.182,66)
Otras Obligaciones Corrientes	4	(11.017,01)	(12.876,24)
Cuentas por pagar Diversas / Relacionadas	6	(46.795,04)	(18.344,00)
Pasivos acumulados	7	(11.141,24)	(8.187,16)
Total Pasivo Corriente		<u>(71.503,70)</u>	<u>(41.590,06)</u>
Patrimonio Neto	8	<u>(8.750,42)</u>	<u>(3.456,98)</u>
Total Pasivo y Patrimonio Neto		<u>(80.254,12)</u>	<u>(45.047,04)</u>

VALENTECUADOR S.A**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos	9	(275.887,40)	(254.126,50)
Gastos de Ventas	10	151.643,77	114.899,52
Gastos Administrativos	10	110.636,58	119.757,53
Utilidad Operacional		(13.607,05)	(19.469,45)
Gastos Financieros	10	246,85	341,68
Ingresos y Gastos Financieros		246,85	341,68
Utilidad del Ejercicio antes de Impuestos		(13.360,20)	(19.127,77)
15% Participación Trabajadores	4	2.004,03	2.869,17
23% Impuesto a la Renta Corriente	4	6.062,73	8.342,24
Utilidad del Ejercicio, Neta		(5.293,44)	(7.916,36)

VALENTECUADOR S.A**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Cuenta</u>	<u>Nota</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas legales</u>	<u>Reservas facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultados Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de Enero del 2012	8	(800,00)	(400,00)	(433,56)	-	(1823,42)	(3456,98)
Ajuste resultados acumulados					(1823,42)	1823,42	0,00
(-) Utilidad del Ejercicio, Neta		-	-	-	-	(5293,44)	(5293,44)
Saldos al 31 de Diciembre de 2012		(800,00)	(400,00)	(433,56)	(1823,42)	(5293,44)	(8750,42)

VALENTECUADOR S.A**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	(6.250,22)	32.180,31
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	41.001,47	32.180,31
Clases de cobros por actividades de operación	201.430,38	254.126,30
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	201.430,38	254.126,30
Clases de pagos por actividades de operación	(168.920,00)	(221.604,51)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(168.920,00)	(221.604,51)
Otros pagos por actividades de operación	8.491,09	(341,48)
Intereses pagados	(607,35)	(341,68)
Otras entradas (salidas) de efectivo	9.098,44	0,20
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(47.251,69)	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(47.251,69)	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(6.250,22)	32.180,31
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	35.721,43	3.541,12
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>29.471,21</u>	<u>35.721,43</u>

VALENTECUADOR S.A

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	13.360,20	19.127,77
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	7.280,67	6.535,46
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	7.280,67	6.535,46
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	20.360,60	6.517,08
(Incremento) disminución en otros activos	672,00	
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	29.272,85	18.598,53
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(9.584,25)	(12.081,45)
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>41.001,47</u>	<u>32.180,31</u>

VALENTECUADOR S.A

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

Valentecuator S.A. (En Adelante "La Compañía"), se constituyó en el Ecuador el 02 de junio de 2000 y su actividad principal es la venta al por mayor de sustancias químicas, abonos, plaguicidas.

La Compañía comercializa sus productos a través de la venta directa a su casa matriz, por lo que nuestras actividades comerciales son relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía cuenta con tres empleados bajo relación de dependencia.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 han sido aprobados por la Administración de la y Compañía y fueron presentados para la aprobación de la Junta General de Socios con fecha 29 de marzo del 2013. En opinión de la Administración, los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Base de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2012, emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base 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. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>

Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía.

2.2 Moneda Funcional y conversión de moneda extranjera

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económica primarios 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.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales.

2.4 Activos y Pasivos Financieros

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, la Compañía no presenta activos financieros en ninguna de sus categorías, mientras que por el lado de los pasivos financieros mantuvo pasivos únicamente en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas. Se incluye en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimientos y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se mide al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

i) Cuentas por pagar 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 pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

ii) Cuentas por pagar a entidades relacionada: corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. No devengan intereses y se registran a su valor no nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 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 sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto 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.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuestos del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entro en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del Patrimonio, 0.20% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributaria 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. El impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos del impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

2.6 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento que la Compañía pueda otorgar. Se reconocen cuando su importe se puede medir con fiabilidad, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades operativas de la Compañía.

2.7 Gastos

Los gastos se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

3. ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros de la Compañía se encuentran conformados principalmente por anticipo de gastos de viaje entregados al Ingeniero Marco Escobar por \$3.615 (2011: \$2.432).

4. IMPUESTOS

4.1 Activo del año corriente: Constituyen el anticipo de impuesto a la renta cancelado en el año 2012 por el valor de \$1.621 (2011: \$1.637)

4.2 Pasivo del año corriente: Está compuesto principalmente por retenciones por pagar, impuesto a la renta por pagar y participación a trabajadores. Una conciliación de acuerdo a los estados financieros de la participación a trabajadores y el gasto por impuesto a la renta corriente determinado, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	13.360,20	19.127,77
(-) 15% Participación trabajadores	2.004,03	2.869,17
Utilidad antes de impuestos	11.356,17	16.258,60
(+) Gastos No Deducibles Locales	23.790,11	19.719,33
(-) Amortización de pérdidas tributarias años anteriores	<u>(8.786,57)</u>	<u>(1.218,59)</u>
Base imponible	26.359,71	34.759,34
23% Impuesto a la Renta (2011: 24%)	6.062,73	8.342,24

4.3 Situación Fiscal: A la fecha de la emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2010 a 2012, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias. La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

4.4 Otros asuntos: El 24 de noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado.

Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no supere los US\$m35, y los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$m35 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables de US\$0.02 por botella envasada y se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5% con excepción de la remesa de dividendos a empresas domiciliadas en el exterior, que no estén a paraísos fiscales.

4.5 Impuesto diferido: Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no se generaron diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras por lo que no fue aplicable la determinación y registro del impuesto diferido.

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo o valuación	52.049,70	35.371,73
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(10.471,51)</u>	<u>(33.086,48)</u>
Total	41.578,19	2.285,25
Clasificación:		
Equipo de Computación	197,54	790,10
Vehículos	39.364,65	1.495,15
Obras en Proceso	<u>2.016,00</u>	
Total	41.578,19	2.285,25

6. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS

Constituyen las cuentas por pagar a Valent Biosciences Corporation (accionista de la Compañía) por servicios de promoción de productos.

7. PASIVOS ACUMULADOS

Corresponden las provisiones por beneficios sociales y los valores de aporte personal 9.35% y patronal 12.15%. A continuación se muestra un resumen de estos montos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios Sociales	(9.276,08)	(6.356,28)
Aportes y Fondos de Reserva	<u>(1.865,16)</u>	<u>(1.830,88)</u>
Total	(11.141,24)	(8.187,16)

8. PATRIMONIO NETO

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 800 acciones equivalentes a US\$1.00 de los Estados Unidos de Americanos.

9. INGRESOS

Los ingresos de la Compañía corresponden a servicios prestados a Valent Biosciences Corporation, los cuales se facturan de manera trimestral.

10. GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos de ventas y administrativos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y beneficios sociales	102.261,68	93.473,57
Gastos de viaje	26.409,09	29.145,77
Otros gastos de venta	<u>22.973,00</u>	<u>14.382,33</u>
Total gastos de venta	<u>151.643,77</u>	<u>137.001,67</u>
Sueldos y beneficios sociales	9.958,48	9.488,46
Honorarios terceros	25.021,73	46.471,70
Seguros	12.126,45	11.901,63
Arriendo y telecomunicaciones	7.304,40	16.459,35
Otros gastos administrativos	<u>56.225,52</u>	<u>13.334,24</u>
Total gastos administrativos	<u>110.636,58</u>	<u>97.655,38</u>
Gastos Financieros	<u>246,83</u>	<u>341,68</u>
Total Gastos	<u>262.527,20</u>	<u>234.998,73</u>

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha de la emisión de los estados financieros (15 de Abril de 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



José Luis Soria
VALENTECUADOR S.A.
CONTADOR