

Valer S.A. (en Formación)

Estados contables

31 de diciembre de 2014

Contenido

Informe de compilación

Estados contables:

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de origen y aplicación de fondos

Notas a los estados contables

Abreviaturas

\$ - Pesos uruguayos

US\$ - Dólares estadounidenses

INFORME DE COMPILACION

A los Señores Directores y Accionistas de
Valer S.A. (en formación)

Hemos efectuado una compilación de los estados financieros Valer S.A. (en formación) al 31 de diciembre de 2014, por el ejercicio finalizado en esa fecha, preparado y presentado en pesos uruguayos, de acuerdo con las normas establecidas en el Pronunciamiento N° 7 del Colegio Contadores Economistas y Administradores del Uruguay.

La referida compilación se limitó a presentar bajo la forma de estados financieros las afirmaciones de la Dirección sobre la posición financiera, los resultados, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de la Sociedad. No hemos practicado un examen de acuerdo con Normas internacionales de auditoría o una revisión de dichos estados contables, por lo cual no expresamos una opinión u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

Dejo constancia que mi vinculación con la Sociedad, deriva de mi actuación como contador público dependiente de la Corporación Nacional Para el Desarrollo, Institución prestadora de los servicios de administración.

Montevideo, Uruguay
20 de febrero de 2015


Cr. Héctor Agosti
Gerente Administrativo Contable
CJPPUN° 88550



VALER SA (en formación)

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL ESPECIAL

AL 31 de diciembre de 2014

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

ACTIVO		31 de diciembre de 2014
	<u>Notas</u>	<u></u>
Activo corriente		
Disponibilidades		<u>250.000</u>
Total Activo corriente		<u>250.000</u>
Activo No corriente		
Otros créditos	5	<u>11.892</u>
Total Activo No corriente		<u>11.892</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>261.892</u></u>
 PASIVO		
Pasivo No Corriente		
Deudas financieras		<u>-</u>
Deudas diversas	6	<u>14.643</u>
Total Pasivo No Corriente		<u>14.643</u>
TOTAL PASIVO		<u><u>14.643</u></u>
 PATRIMONIO (según estado respectivo)	8	
Capital integrado		250.000
Ajustes al patrimonio		-
Resultados de ejercicios anteriores		
Resultado del período		<u>(2.751)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>247.249</u></u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>261.892</u></u>

Las Notas 1 a 10 que se adjuntan son parte integrante de los presentes estados contables especiales.

VALER SA (en formación)
ESTADO DE RESULTADOS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO
AL 31 de diciembre de 2014
(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>
Gastos de Administración	7	<u>(2.751)</u>
Resultados Diversos		<u>-</u>
Resultados Financieros		<u>-</u>
Resultado antes de impuesto a la renta		<u>(2.751)</u>
Impuesto a la Renta		<u>-</u>
Resultado del Período		<u><u>(2.751)</u></u>

Las Notas 1 a 10 que se adjuntan son parte integrante de los presentes estados contables espec

VALER SA (en formación)

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Capital integrado	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados	Patrimonio total
SALDOS AL 1º DE ENERO DE 2014	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Aportes de propietarios				
Acciones en circulación	250.000	-	-	250.000
Ganancias retenidas				
Resultados no asignados	-	-	-	0
Reexpresiones contables	-	-	-	0
TOTAL AL 30 DE DICIEMBRE DE 2014	250.000	-	-	250.000
RESULTADO DEL EJERCICIO	-	-	(2.751)	(2.751)
SUBTOTAL	-	-	(2.751)	(2.751)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014				
Aportes de propietarios				
Acciones en circulación	250.000	-	-	250.000
Ganancias retenidas				
Resultados no asignados	-	-	(2.751)	(2.751)
Reexpresiones contables	-	-	-	0
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	250.000	-	(2.751)	247.249

Las Notas 1 a 10 que se adjuntan son parte integrante de los presentes estados contables.

VALER SA (en formación)

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS ESPECIAL
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
 (Cifras expresadas en pesos uruguayos)

	31 de diciembre de 2014
	<u>0</u>
Flujo de efectivo asociado a actividades operativas	
Resultado del período	(2.751)
Variación de rubros operativos:	
Otros créditos	(11.892)
Deudas diversas	<u>14.643</u>
Efectivo aplicado a operaciones	<u>-</u>
Flujo de efectivo asociado a financiamiento	
Variación de deudas financieras	<u>-</u>
Efectivo proveniente de financiamiento	<u>-</u>
Aportes	250.000
Variación neta del efectivo	250.000
Efectivo al inicio del período	<u>-</u>
Efectivo al fin del período	<u>250.000</u>

Las Notas 1 a 10 que se adjuntan son parte integrante de los presentes estados contables especiales

VALER S.A (en formación)

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Continuación)

NOTA 1 - NATURALEZA JURÍDICA Y CONTEXTO OPERACIONAL

Valer S.A. (en formación) es una sociedad anónima uruguaya constituida bajo el régimen de sociedad cerrada con acciones nominativas. Al 31 de diciembre de 2014 el accionista controlante de la Sociedad es la Corporación Nacional para el Desarrollo (C.N.D.), que posee el 99,5 % su capital accionario, mientras que el 0,5% restante es propiedad del Dr. Diego Pastorin

La Sociedad fue creada con el objeto de: A) El tratamiento y valorización de residuos urbanos o agroindustriales para la generación y venta de energía, utilizando o no otros combustibles. B) La industrialización, comercialización, importación, exportación, compraventa, arrendamiento, construcción, operación u administración de bienes, obras y servicios, y la celebración de todo tipo de contratos y realización de las actividades relacionadas, necesarias para el cumplimiento del objeto descrito. C) Participación, constitución y/o adquisición de empresas relacionadas con el objeto establecido.

A la fecha de los presentes estados contables, la Sociedad no ha desarrollado actividades desde el momento de su constitución. Las actividades que la Sociedad pueda realizar en el futuro, serán resueltas oportunamente por el Directorio de la misma.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados contables se resumen seguidamente. Las mismas han sido aplicadas en forma consistente con relación al ejercicio anterior.

VALER S.A (en formación)

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Continuación)

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados contables han sido preparados de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Decreto 266/07 de fecha 31 de julio de 2007, que rigen para los ejercicios económicos iniciados a partir del 1 de enero de 2009. Estas normas hacen obligatoria la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas al 31 de julio de 2007 por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, traducidas a idioma español y publicadas por la Auditoría Interna de la Nación, y las normas de presentación contenidas en el Decreto 103/91 y en el Decreto 37/10.

En la preparación de los presentes estados contables se ha seguido la convención contable del costo histórico.

- *Normas contables emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad aún no vigentes como Normas contables adecuadas en el Uruguay*
Las normas contables e interpretaciones adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad con fecha posterior al 31 de julio de 2007 no constituyen normas vigentes en el Uruguay.

A continuación se enumeran las principales normas y modificaciones de normas existentes que aún no constituyen normas contables vigentes en el Uruguay:

- Norma Internacional de Contabilidad 1 – Presentación de estados financieros, emitida en setiembre de 2007, y vigente a partir del 1 de enero de 2009.
- Norma Internacional de Contabilidad 27 – Estados financieros consolidados y separados, emitida en enero de 2008 y vigente a partir del 1° de julio de 2009.

VALER S.A (en formación)

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Continuación)

- Norma Internacional de Información Financiera 3 – Combinaciones de Negocios, emitida en enero de 2008 y vigente a partir del 1° de julio de 2009.
- Modificaciones introducidas a diversas Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera por el Proyecto de mejoras emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad en mayo de 2008, 2009, 2010 y 2011.
- Interpretación 17 – Distribución de activos no-monetarios a los accionistas, emitida en noviembre de 2008, y vigente a partir del 1° de julio de 2009.
- Interpretación 18 – Transferencia de activos por parte de clientes, emitida en enero de 2009, y vigente a partir del 1° de julio de 2009.
- Norma Internacional de Contabilidad 36 – Deterioro de activos, emitida en abril de 2009, y vigente a partir del 1° de enero de 2010.
- Norma Internacional de Información Financiera 2 – Pagos basados en acciones, emitida en junio de 2009 y vigente a partir del 1° de julio de 2010.
- Norma Internacional de Información Financiera 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, emitida en abril de 2009, y vigente a partir del 1° de enero de 2010.
- Norma Internacional de Contabilidad 24 – Partes relacionadas, emitida en noviembre de 2009, y vigente a partir de ejercicios iniciados el 1° de enero de 2011.
- Norma Internacional de Contabilidad 32 – Instrumentos financieros (Clasificación de derechos emitidos), emitida en octubre de 2009, y vigente a partir de ejercicios iniciados el 1° de febrero de 2010.
- Interpretación 19 – Extinción de instrumentos financieros pasivos con instrumentos de capital, emitida en noviembre de 2009 y vigente a partir del 1° de julio de 2010.

VALER S.A (en formación)

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Continuación)

- Modificaciones a la Norma Internacional de Información Financiera 7 – Instrumentos financieros: información a revelar, emitida en octubre de 2010 y vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1° de julio de 2011, y emitida diciembre de 2011 y vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2013.
- Modificaciones a la Norma Internacional de Información Financiera 1 – Adopción por primera vez, emitida en diciembre 2010, y vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1° de julio de 2011, y emitida en marzo 2012, y vigente para ejercicios iniciados el 1° de enero de 2013.
- Modificación a la Norma Internacional de Contabilidad 12 – Impuesto a las ganancias, en cuanto a impuesto diferido, emitida en diciembre 2010 y vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2012.
- Modificación a la Norma Internacional de Contabilidad 19 – Beneficio de empleados – Modificada en junio de 2011, emitida en junio 2011 y vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1° de julio de 2012.
- Modificación a la Norma Internacional de Contabilidad 1 – Presentación de estados financieros, en relación a Otros asuntos integrales, emitida en junio 2011 y vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1° de julio de 2012.
- Norma Internacional de Información Financiera 9 – Instrumentos financieros – emitida en noviembre 2009 y modificaciones en octubre 2010, y vigente para ejercicios iniciados el 1° de enero de 2015.
- Norma Internacional de Información Financiera 10 – Estados financieros consolidados – emitida en mayo 2011 y modificaciones en octubre de 2012, y vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2013.
- Norma Internacional de Información Financiera 11 – Acuerdos conjuntos – emitida en mayo 2011, y modificaciones en junio de 2012, y vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2013.

VALER S.A (en formación)

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Continuación)

- Comité de Interpretaciones de la Norma Internacional de Información Financiera 20 – Costos de desmonte de una mina superficial en la fase de producción – vigente para ejercicios iniciados el 1° de enero de 2013.
- Norma Internacional de Información Financiera 12 – Revelaciones de intereses en otras entidades – emitida en mayo 2011 y vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2013.
- Norma Internacional de Información Financiera 13 Mediciones a valor razonable – vigente para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2013.
- Norma Internacional de Contabilidad 27 revisada – Estados contables separados – emitida en mayo 2011 y vigente para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2013.
- Norma Internacional de Contabilidad 28 revisada- Asociadas y negocios conjuntos – emitida en mayo 2011 y vigente para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2013.
- Modificación a la Norma Internacional de Contabilidad 32 – Instrumentos financieros, requerimientos de compensación de activos y pasivos, vigente para ejercicios iniciados el 1° de enero de 2014.

No se espera que las referidas normas e interpretaciones tengan un impacto significativo en la presentación de los estados contables de la Sociedad.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación de los estados contables

Los estados contables de la Sociedad se preparan y se presentan en pesos uruguayos, que es a su vez la moneda funcional y la moneda de presentación de los estados contables de la Sociedad.

VALER S.A (en formación)

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Continuación)

2.3 Concepto de capital y presentación de cuentas del patrimonio

El capital a mantener, a efecto de determinar el resultado del ejercicio, ha sido definido como el capital financiero invertido o recibido bajo la forma de aportes de capital.

Las cuentas del patrimonio se presentan, en todos los casos, expresadas en moneda de cierre del ejercicio. Las cuentas de capital y reservas se presentan a su valor histórico.

2.4 Reconocimiento de ingresos y costos

La Sociedad aplica el criterio de lo devengado a los efectos del reconocimiento de los ingresos e imputación de los egresos o costos incurridos.

2.5 Efectivo y equivalente de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo, a efectos de la preparación del Estado de origen y aplicación de fondos, incluye fondos disponibles en efectivo, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de gran liquidez.

**NOTA 3 - ESTIMACIONES Y SUPUESTOS REALIZADOS EN LA APLICACIÓN DE
LAS POLÍTICAS CONTABLES**

La preparación de los estados contables de conformidad con Normas Contables Adecuadas en Uruguay requiere que la gerencia haga estimaciones y suposiciones que afectan los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales podrían diferir respecto de estas estimaciones.

VALER S.A (en formación)

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Continuación)

NOTA 4 - POSICIÓN EN MONEDAS EXTRANJERAS

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no mantiene saldos en moneda extranjera.

NOTA 5 – OTROS CRÉDITOS

	31 de diciembre de 2014
Anticipo ICOSA	11.892
Total Otros créditos	11.892

NOTA 6 – DEUDAS DIVERSAS

	31 de diciembre de 2014
Provisiones	14.643
Otras deudas	-
Total Deudas diversas	14.643

VALER S.A (en formación)

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Continuación)

NOTA 7 – GASTOS POR NATURALEZA

	31 de diciembre de 2014
Honorarios profesionales	-
Impuestos	-
Otros	2751
Total Gastos de administración	2.751

NOTA 8– PATRIMONIO

9.1 Capital

El capital social de la Sociedad asciende a la suma de \$ 1.000.000, de los cuales se encuentran integrados \$ 250.000 al 31 de diciembre de 2014. El mismo está representado por acciones nominativas de valor \$ 1 cada una.

9.2 De acuerdo a lo dispuesto por el Artículo 93 de la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060, la Sociedad debe destinar no menos del 5% de las utilidades netas de cada ejercicio económico a la formación de una reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital integrado. Cuando la misma quede disminuida por cualquier razón, no podrán distribuirse ganancias hasta su reintegro.

NOTA 10 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

A la fecha de presentación de los presentes estados contables, no se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio que puedan afectar en forma significativa a los mismos.