C.P.A. PEDRO SIERRA ALVARADO
Registro # 24.-.-.-.-

VALANDRA S. A.
INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 - 2012

VALANDRA S. A.
INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 - 2012

INDICE

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 - 2012

INDICE	**Paginas No.**
Informe de los Auditores Independientes	2 - 3
Balances generales	4
Estados de resultados	5
Notas a los estados financieros	6 - 18

Abreviaturas usadas:

LRM	Ordenes de Pagos a cuenta de la NIC 11
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Informes Financieros
SR	Servicio de Rentas Internas

C.P.A. PEDRO SIERRA ALVARADO
Registro # 24.-.-.-.-

INFORME DE LOS AUDITORES INTERNOS INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
VALANDRA S. A.
Pagina #1

Opinión

1. Hemos auditado adjunto los estados de la empresa **VALANDRA S. A.**, al 31 DICIEMBRE DEL 2011 - 2012 y las correspondientes Cuentas de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de efectivo por los años que finalizaron en esas fechas, así como un resumen de políticas contables y otras notas explicativas. Los estados financieros de la empresa **VALANDRA S. A.** al 31 DICIEMBRE DEL 2011 - 2012 fueron auditados por otro auditor independiente quien emitió su informe de fecha 15 de Marzo del 2012 y 15 de Marzo del 2011 respectivamente.

2. **Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros**
La administración de **VALANDRA S. A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y realizar estimaciones contables razonables en las circunstancias. Nuestro informe de auditoría con fecha de 15 de Marzo del 2012 se emitió de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría.

3. **Responsabilidad de los Auditores Independientes**
Nuestro objetivo es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad aceptados y de las estimaciones significativas hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Nuestro informe de auditoría incluye también el análisis de riesgo, el sistema control interno de contabilidad y control interno administrativo, así como el cumplimiento de leyes y reglamentos aplicables a la Compañía. Nuestro informe de auditoría concluyó sobre la razonabilidad de los estados financieros de la Compañía **VALANDRA S. A.** al 31 DICIEMBRE DEL 2011 - 2012 y no sobre la administración de la Compañía por disposición de otros que actuaron en el ejercicio de sus funciones de Auditores Internos Independientes. Nuestro informe de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiado para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

4. Los activos económicos y otro aspecto material al 31 DICIEMBRE DEL 2011 - 2012 no tienen restricciones de dominio y son libre de todo gravamen. La empresa mantiene un sistema de control interno en la empresa. Los documentos que son sustento legal de la Compañía están en custodia de la administración.

C.P.A. PEDRO SIERRA ALVARADO
Registro # 24.-.-.-.-

INFORME DE LOS AUDITORES INTERNOS INDEPENDIENTES
Pagina #2

A la Junta General de Accionistas de
VALANDRA S. A.
Pagina #2

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan de manera razonable la situación financiera de la empresa **VALANDRA S. A.** al 31 DICIEMBRE DEL 2011 - 2012 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

6. Este informe de entre información para información y uso por parte de la Junta de Accionistas de **VALANDRA S. A.** y para el Servicio de Rentas Internas en cumplimiento a la Resolución No. NAC-DGERCGC11-00000004 de la Resolución de Resolución No. 0.0.0.