

VALANDRA S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

US\$ US\$

INGRESOS

VENTAS (Nota N)		38,606.50
OTROS INGRESOS (Nota O)		<u>177,997.67</u>

TOTAL INGRESOS

216,604.17

EGRESOS

GASTOS OPERATIVOS (Nota P)	81,756.25	
GASTOS ADMINISTRATIVOS (Nota Q)	6,987.79	
GASTOS FINANCIEROS (Nota Q)	80,307.54	
OTROS GASTOS (Nota R)	<u>48,223.75</u>	<u>217,275.33</u>

PÉRDIDA DEL EJERCICIO

-671.16

Vea notas a los estados financieros

VALANDRA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
al 31 de diciembre del 2001

CONCEPTOS	CAPITAL	APORTE FUTURAS CAPITALIZAC.	RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTAT.	RESERVA POR REVALORIZAC. PATRIMONIO	REEXPRESIÓN MONETARIA	GANANCIAS (PÉRDIDAS)	TOTAL
SALDO ENERO 01 DEL 2001	880.00	80,583.19	117.30	1,051.86	698,092.05	159,210.87	-1,399.60	938,535.67
TRANSFERENCIA SALDO CTA. REEXP. MONETAR.					159,210.87	-159,210.87		0.00
APORTE DE ACCIONISTA		1,136.78						1,136.78
ABSORCIÓN DE PÉRDIDA AÑO 2000					-1,399.60		1,399.60	0.00
PÉRDIDA DEL EJERCICIO							-671.16	-671.16
								0.00
TOTAL	880.00	81,719.97	117.30	1,051.86	855,903.32	0.00	-671.16	939,001.29

VALANDRA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
al 31 de diciembre del 2001

	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
EFFECTIVO RECIBIDOS DE CLIENTES		64,877.07
<u>EFFECTIVOS PAGADOS A PROVEEDORES, Y OTROS</u>		
INCREMENTO DE INVERSIONES	-4,204.95	
INCREMENTO DE CUENTAS Y DOC. POR COBRAR	-221,445.53	
INCREMENTO DE INVENTARIOS	-1,136.78	
INCREMENTO DE PAGOS ANTICIPADOS	-5,498.07	
VENTA DE ACTIVO	47,405.54	
INCREMENTO DE DOC. E INTERES POR PAGAR	6,082.38	
AUMENTO DE CUENTAS POR PAGAR	206,108.34	
INCREMENTO BENEF., SOC. OBLIG. IESS E IMP. POR PAGAR	6,138.42	
APORTE DE ACCIONISTA	1,136.78	
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS	-69,038.44	
GASTOS FINANCIEROS	-80,307.54	
OTROS GASTOS	-48,223.75	-162,983.60
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		177,997.67
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
INCREMENTO DE DOC. Y CTAS. POR PAGAR LARGO PLAZO		-79,638.11
VARIACION DE EFECTIVO DURANTE EL AÑO		253.03
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>-5,385.15</u>
Q EFFECTIVO AL FINAL DE AÑO		<u><u>-5,132.12</u></u>

VALANDRA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
al 31 de diciembre del 2001

US\$

FUENTES DE FONDOS

DISMINUCION DE BANCOS	2,068.49
DISMINUCION DE ACTIVOS FIJOS NETO	67,111.14
INCREMENTO DE DOCUMENTOS E INTERESES POR PAGAR	6,082.38
INCREMENTO DE CUENTAS POR PAGAR	206,108.34
INCREMENTO DE IMPTOS Y BENC. SOC. POR PAGAR	6,138.42
INCREMENTO DE PATRIMONIO NETO	<u>465.62</u>

TOTAL FUENTES DE FONDOS287,974.39**APLICACION DE FONDOS**

INCREMENTO DE CUENTAS POR COBRAR	195,174.96
INCREMENTO DE INVERSIONES TEMPORALES	1,136.78
INCREMENTO DE PAGOS ANTICIPADOS	5,498.07
INCREMENTO DE OTROS ACTIVOS	4,204.95
DISMINUCION SOBREGIROS BANCARIOS	2,321.52
DISMINUCION DE DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO	72,390.10
DISMINUCION DE CUENTAS POR PAGAR	<u>7,248.01</u>

TOTAL APLICACIÓN DE FONDOS287,974.39

VALANDRA S.A.
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

	al 31 de diciembre de	
	2001	2000
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	268,937.32	69,196.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	602,667.50	386,659.88
CAPITAL NETO DE TRABAJO	<u>-333,730.18</u>	<u>-317,463.88</u>
<i>Q</i> CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>-16,266.30</u>	

VALANDRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
año terminado al 31 de diciembre del 2001

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

1.- Objetivo de la Compañía - Valandra S.A. está constituida en Ecuador según consta en la escritura pública inscrita en el registro mercantil el 17 de octubre de 1982, siendo su principal objetivo dedicarse a actividades agrícolas, agropecuarias e industrial, producción, comercialización y actividad pesquera en todas sus fases con el fin de poder vender y exportar los productos que obtenga. También podrá adquirir bienes de toda clase, contraer obligaciones y suscribir documentos, celebrar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas. Se ha dedicado a comerciar larvas de camarón y dar servicios varios. Al 31 de diciembre del 2001, su capital social es de \$880.00

2.- Base de Presentación de los Estados Financieros - La compañía mantiene sus registros contables en dólares a partir del 1 de abril del 2000 y los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables de empresa en marcha las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. Como está indicado en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2001, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$ 16.266,30; los resultados del año representan pérdidas por US\$ 671.16.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Inversiones - Las inversiones permanentes se muestran al costo de adquisición más los ajustes efectuados por los valores patrimoniales proporcionales certificados por las sociedades receptoras de las inversiones al 31 de diciembre del 2000.

Al 31 de diciembre del 2001 no se ajustaron estos activos; el efecto de este asunto se registrará en el siguiente ejercicio económico.

Las inversiones temporales se mantienen a su costo de adquisición.

Activos fijos - Las propiedades, plantas y equipos, reflejan el costo original más el incremento por los ajustes de aplicar la corrección monetaria integral con los índices de inflación y devaluación al 31 de marzo del 2000, y convertirlos a dólares con el tipo de cambio de S/.25.000.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta en función de los porcentajes señalados en la Ley de Régimen Tributario Interno.

VALANDRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
año terminado al 31 de diciembre del 2001

NOTA A.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:
(continuación...)

Reserva de Capital - Está formada por la cuenta patrimonial Reserva por Revalorización del Patrimonio. Los saldos de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio no pueden distribuirse como utilidad.

Ingresos y gastos - Se contabilizan por el método devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

VALANDRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2001

NOTA B. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

	US\$
Cientes	6,347.38
Compañías relacionadas	184,808.48
Otras cuentas por cobrar	42,500.00
Total	233,655.86

Se compone este rubro de valores en dólares adeudados por clientes, préstamos a compañías relacionadas, y otros conceptos que han sido otorgados a corto plazo.

NOTA C. INVERSIONES TEMPORALES:

Corresponde inversiones temporales que la compañía tiene en Camadipsa S.A. por varias entregas de dinero realizadas en años anteriores para ser capitalizadas, cuyo valor al 31 de diciembre de 2001 asciende a US\$26.680,43. Además se ha efectuado entrega de dinero a la compañía Casalta por US\$1.136,78.

El saldo de inversiones al 31 de diciembre del 2001 es de US\$27.817,21.

NOTA D. PAGOS ANTICIPADOS:

	US\$
Impuesto a la renta	65.60
Impuestos retenidos	2,118.87
Impuesto al Valor Agregado	5,248.27
Total	7,432.74

Valores retenidos en la fuente y anticipos de impuesto a la renta de años anteriores; US\$249.80 corresponden a retenciones del año 2001.

VALANDRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2001

NOTA E. FIJO

Las propiedades que se encuentran incluidas en el balance por US\$138.835,36 al 31 de diciembre del 2001 representan bienes pertenecientes a la compañía. Están registradas al costo, menos la depreciación acumulada.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas adecuadas para depreciar su vida útil, siguiendo el sistema de línea recta.

Los porcentajes de depreciación utilizados son: Muebles y Enseres 10%, Maquinarias, Herramientas y Equipos 10%. Ver Anexo A

NOTA F. OTROS ACTIVOS:

INVERSIONES PERMANENTES	SEGÚN REG. CONTABLE	ACTIVIDAD PRINCIPAL
	US\$	
Camadipsa, Camaronera, Agrícola S.A.	1,435,563.80	Camaronera
Camarones Saltarines Casalta S.A.	9,793.05	Camaronera
Total	1,445,356.85	
DEPOSITOS EN GARANTIA	4.20	
Total	1,445,361.05	

Durante el año 2001 la compañía no ajustó sus inversiones, debido a que hasta la fecha de emisión de éstos estados financieros (Abril 12 del 2002), no se han recibido los estados financieros ni las certificaciones del valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre del 2001 de éstas compañías. Por lo tanto, si se produjeron diferencias al comparar los valores en libros con los correspondientes valores patrimoniales proporcionales, éstos se ajustarán en el 2002.

NOTA G. SOBREGIROS BANCARIOS:

Al 31 de diciembre del 2001 la compañía mantiene sobregiros contratados, sobre la cuenta corriente en el Banco del Pacífico por \$5,163.63.

VALANDRA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2001

NOTA H. DOCUMENTOS E INTERESES POR PAGAR A CORTO PLAZO:

		US\$
Documentos por pagar a bancos	1)	196,989.33
Documentos por pagar otros		3,152.74
Intereses por pagar	2)	81,011.96
Total		281,154.03

Corresponde a obligaciones en dólares con instituciones bancarias, financieras y otros; por préstamos vigentes al 31 de diciembre de 1999 que fueron concedidos a corto y largo plazo. Las obligaciones vencidas se encuentran en proceso de reestructuración a la fecha del presente informe. Se compone de:

1. Banco Financorp – Saldo por préstamo por US\$150.000,00 concedido a largo plazo para ser cancelado semestralmente desde el 1 de julio de 1997 a 30 de junio del 2002. La parte corriente al cuyo saldo al 31 de diciembre del 2001 es US\$ 59.937,91.

Banco del Pacífico – Préstamo de \$25.000 para ser cancelado el 29 de diciembre de 1998.

Banco ABN AMRO BANK – Se origina por el financiamiento de \$17.729.51 por compra de camioneta para ser cancelado en cuotas fijas mensuales a partir de diciembre 7 del 2000 hasta el 07 de junio del 2002. Su saldo es por US\$3.184.72.

Banco de Guayaquil – Préstamo No. 0107080 por US\$76,800.00 concedido al 18% de interés anual para ser cancelado en Enero 02 del 2002.

Banco Filanbanco – La porción corriente está conformada por los 2 primeros dividendos por US\$15620,33 que vence junio 15 del 2002 y US\$16,446.37 con vencimiento de diciembre 12 del 2002, originada por el préstamo No. 1003990000402 concedido a largo plazo para ser cancelado semestralmente en doce dividendos que suman US\$197.356,44 hasta Noviembre 16 del 2007.

2. Intereses por Pagar.- Los intereses provisionados fluctúan de acuerdo a las negociaciones con los bancos, Banco Financorp 10 12%, Filanbanco al 7,5% , Pacífico al 19%, y Guayaquil al 18%.

VALANDRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2001

NOTA I. CUENTAS POR PAGAR:

Comprende deudas contraídas por la compañía para el desenvolvimiento de sus actividades normales, la conforman los siguientes rubros:

	US\$
Proveedores y otros	109,764.23
Compañías relacionadas	193,973.48
Total	303,737.71

NOTA J. OBLIGACIONES IESS E IMPUESTOS:

	US\$
Aportes al I.E.S.S.	21.30
Impuesto al valor agregado IVA	11,677.39
Impuesto retenido en la fuente	764.60
Total	12,463.29

La compañía en cumplimiento de sus obligaciones ha efectuado retenciones del impuesto al valor agregado IVA, retenciones por aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, retenciones en la fuente.

NOTA J. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR:

Se han efectuado las provisiones por los beneficios sociales que al 31 de diciembre del 2001, se han devengado a favor de los empleados y trabajadores de la compañía por un valor de \$148.84.

VALANDRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2001

NOTA K. DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

	US\$
Obligaciones bancarias	164,463.70
Total	164,463.70

El pasivo a largo plazo está representado por préstamo efectuado a Filanbanco , obligación No. 1003990000402 por US\$197.356,44 para ser cancelado semestralmente en 12 dividendos iguales, a partir de junio 15 del 2002 a noviembre 16 del 2007.

El pasivo a largo plazo al 31 de diciembre del 2001 está conformado por 10 dividendos iguales que suman US\$164463,70.

NOTA L. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO:

Corresponde a préstamos concedidos por los accionistas y otros, para cubrir necesidades de la compañía \$147,001.24.

VALANDRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2001

NOTA M. PATRIMONIO:

Capital social.-

La compañía fue constituida el 17 de octubre de 1984, según consta en el Registro Mercantil de esa fecha.

Su capital social está conformado por 22.000 acciones ordinarias y nominativas por valor de \$ 0.04 cada una que al 31 de diciembre del 2001 representan un total de US\$880,00.

Sus accionistas: Aumancorp 75% y Sra. Consuelo de Brborich 25 % representan el 100% del capital social de la compañía.

Aportes par futura capitalización.-

Corresponden a valores entregados por los accionistas como aportes para futuras capitalizaciones. El saldo al 31 de diciembre del 2001 es US\$81.719,97.

Reserva Legal.-

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no puede ser distribuida en efectivo, pero puede ser capitalizada o ser utilizada para absorber pérdidas.

El saldo al 31 de diciembre del 2000 es de \$117.30.

Reservas Facultativas.-

Se destina a éste rubro el saldo de las utilidades líquidas obtenidas en ejercicios anteriores.

Su saldo al 31 de diciembre del 2001 es de \$1,051.86.

Reserva de Capital.-

Está formado por la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

Saldo al 31 de diciembre del 2001 es US\$855.903,32.

Resultados.-

El presente ejercicio económico generó pérdida por US\$671,16..

VALANDRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2001

NOTA N. VENTAS:

La compañía ha recibido ingresos de US\$38.606.50 por alquiler de maquinarias y servicios administrativos. las facturas emitidas cumplen con los requisitos exigidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

NOTA O. OTROS INGRESOS:

Está compuesto por los siguientes rubros:

	US\$
Intereses ganados	3.64
Venta de activos fijos	150,000.00
Utilidad certificado de depósitos	24,000.00
Otros	3,994.03
Total	177,997.67

NOTA P. GASTOS OPERATIVOS:

Correponde a los gastos incurridos para el alquiler de las maquinarias como son: retroexcavadora, draga, y camión que al 31 de diciembre de 2001 sumaron US\$81.756.25

NOTA Q. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y FINANCIEROS:

Corresponde á gastos propios generados por la actividad del negocio. Gastos de Administración alcanza la suma de US\$6.987.79 y Gastos Financieros alcanza la suma de US\$80.307,54.

VALANDRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2001

NOTA R. OTROS GASTOS:

El saldo al 31 de diciembre del 2001 incluye US\$47.405,54. que corresponde ma la contrapartida por la venta de activo fijo lo que origina utilidad en venta de US\$102.594.46.

NOTA S. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES:

En cumplimiento de sus obligaciones como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, así como los criterios de aplicación a las normas tributarias son responsabilidad de la administración de la compañía.

El resultado de mi revisión no reveló en las transacciones examinadas que a mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de Valandra S.A. como agente de retención y percepción del impuesto a la renta durante el año terminado al 31 de diciembre del 2001, excepto por las retenciones en la fuente y del iva, además de las declaraciones del impuestos al valor agregado, cuyos atrasos de pagos a la fecha están coordinándose para ser cancelados con los correspondientes intereses y multas.

NOTA T . SITUACIÓN FISCAL:

La compañía no ha sido fiscalizada desde el inicio de sus operaciones.

NOTA U . EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de preparación de éstos estados financieros, no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener efectos significativos.

VALANDRA S.A.
Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2001

ANEXO A

E. ACTIVOS FIJOS

ACTIVOS FIJOS	SALDO DIC/31/00	AUMENTOS	DISMINUCION	SALDO ACT. FIJOS DIC/31/01
FIJO DEPRECIABLE				
Muebles y Enseres	39,617.52			39,617.52
Maquinarias, herramientas y equipos	157,438.72			157,438.72
	<u>197,056.24</u>	0.00	0.00	<u>197,056.24</u>
FIJO NO DEPRECIABLE				
Terrenos	1,375.03	7,875.74	1,375.03	7,875.74
Construcciones en proceso	46,030.51		46,030.51	0.00
Otros activos	29,003.41		7,875.74	21,127.67
	<u>76,408.95</u>	7,875.74	55,281.28	<u>29,003.41</u>
Total activo fijo	<u>273,465.19</u>	7,875.74	55,281.28	<u>226,059.65</u>
menos depreciación acumulada	-67,518.69	-19,705.60		-87,224.29
fijo depreciable, neto	<u>205,946.50</u>	<u>-11,829.86</u>	<u>55,281.28</u>	<u>138,835.36</u>