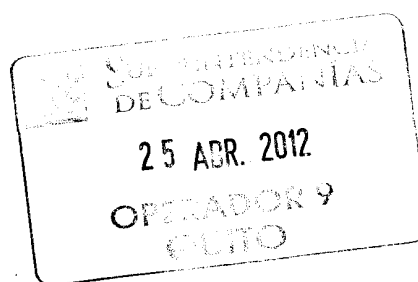


FRANCELANA S.A.
INFORME DEFINITIVO
AUDITORIA EXTERNA
AÑO 2011



ÍNDICE

Pág.	Contenido
1-3	Dictamen de Auditoría
4	Estado de Situación Financiera
5	Estado de Resultados
6	Estado de Flujo de Efectivo
7	Estado de Evolución del Patrimonio
8-29	Notas a los Estados Financieros



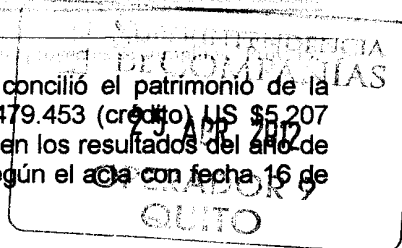
25 ABR. 2012
OPERADOR 9
QUITO

INFORME PROFESIONAL DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE FRANCELANA S.A.

1. He auditado los estados financieros adjuntos de FRANCELANA S.A. al 31 de diciembre de 2011: de situación financiera, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.
2. El Directorio de la entidad es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE) y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).
3. He realizado mi auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA), estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación y cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. En consecuencia a lo mencionado en este párrafo considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
4. En mi opinión los estados financieros mencionado en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de FRANCELANA S.A. al 31 de diciembre de 2011, su resultado integral, los cambios en el patrimonio y los flujos de su efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.
5. Como se menciona en la nota aclaratoria N°2 literal a) este es el primer año en el que FRANCELANA S.A. ha preparado sus estados financieros de acuerdo con las NIIF completas consecuentemente, ha aplicado la NIIF 1 para la conversión del estado de situación al 31 de diciembre de 2010 elaborado de acuerdo a principios y criterios contables generalmente aceptados en Ecuador (PCGA) y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) para la obtención de los saldos del estado de situación de apertura al 1 de enero de 2011 de acuerdo con las NIIF y aplicando las NIIF completas como las normas de regulación definitiva a partir de este período.
6. La junta general de accionistas decidió reinvertir en el capital una proporción de utilidades del ejercicio por un valor de US \$ 300.000, aprovechando el descuento del 10% sobre el impuesto a la renta facultado por la Ley tributaria, para lo cual la administración deberá llevar a escritura pública el aumento de capital antes del 31 de diciembre del ejercicio 2012 y realizar la inversión dentro de este plazo.
7. Los efectos netos Acumulados por implementación NIIF se ven reflejados en las cuentas de patrimonio: Superávit por revaluación de Bienes de Propiedades Planta y Equipo y Resultados Acumulados NIIF adopción primera vez, al 31 de diciembre de 2011 por un valor de US \$ 2.480.785 (crédito) y US \$ 64.432 (débito) respectivamente;

al 1 de enero de 2010 fecha en que la administración concilio el patrimonio de la compañía NIIF vs. NEC los importes fueron de US \$ 2.479.453 (crédito) US \$ 5.207 (crédito) respectivamente, los impactos en el patrimonio y en los resultados del año de transición fueron aprobados por la Junta de accionistas según el acta con fecha 16 de noviembre de 2010.



8. Para la medición después del reconocimiento de los inmuebles, se utilizó el método del revalúo según lo indica la NIC 16 y la determinación de los valores fue basada en el avalúo profesional del Ing. José Gutierrez perito calificado por la Superintendencia de Compañías, cabe mencionar que en el caso de la planta solo fue reconocido el valor del terreno y no el de la edificación en vista del informe desfavorable obtenido por parte del municipio de Quito el 2 de junio de 2009 para la utilización de suelo en operaciones industriales; el terreno en Calacalí del cual es dueño la compañía, no se registró como propiedad de inversión sino como activo operativo (PPyE) debido a la expectativa de pasar las operaciones de la fábrica a esta propiedad; la política empresarial contempla la medición de valor de los bienes a través de evaluadores profesionales cada 3 años, los ajustes realizados el 1 de enero de 2010 (año de transición) que representan el 36% del total de activos y el 72% con respecto al total de Bienes de Propiedades Planta y Equipo a esa fecha son el cambio más significativo en los estados financieros iniciales producto de la implementación NIIF y ascienden a un valor total de US \$ 2.639.403,41 incrementando el activo y afectando la cuenta de patrimonio superávit por revaluación de propiedades planta y equipo.
9. Al 31 de diciembre de 2010, basadas en estudios profesionales de actuarios, se reconocieron las provisiones para Jubilación patronal y Bonificación por desahucio acumuladas por un total de \$ 199.275 no registradas desde hace algunos años atrás, en 2011 se registró el incremento por un valor total de US \$ 24.806 llegando a un saldo total de US \$ 327.941, cabe mencionar que según el artículo 28 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno los valores acumulados y del año correspondientes a empleados con un tiempo menor a 10 años de trabajo fueron considerados gastos no deducibles para impuesto a la renta y el saldo acumulado de trabajadores que en 2011 cumplieron 10 años de antigüedad fue considerado una deducción fiscal aplicada directamente a la conciliación tributaria restando su efecto por un valor de US \$ 13.656 de los gastos no deducibles para el cálculo de la base imponible (el gasto ya fue registrado en años anteriores).
10. Los impuestos diferidos generados basados en los saldos iniciales del año de transición fueron calculados con la tasa del 25% vigente a esa fecha, las liquidaciones de impuestos diferidos realizados en 2010 se ejecutaron aplicando la misma tasa y en 2011 la del 24% vigente para ese período, luego de haber realizado la regulación del 1% reversando los registros origen; en el caso de los impuestos diferidos generados en el transcurso del año de transición se calcularon a la tasa del 22%, vigente a partir de 2013 en adelante, teniendo en cuenta que la tendencia de liquidación al cierre del ejercicio económico 2011 (24%) y 2012 (23%) es mínima; en cambio los impuestos diferidos generados en 2011 fueron calculados al 24% de manera que se pudieron conciliar con los importes procedentes de la aplicación de la tasa de impuesto a la renta del año a los no deducibles netos (restados los deducibles que no fueron gastos del período), cabe resaltar que bajo esta aplicación no se evidencian en resultados a través de las cuentas de Ingreso por Impuesto diferido y Gasto por impuesto diferido los impactos causados por las diferencias entre las tasas futuras establecidas legalmente y la tasa presente, se espera ejecutar la regulación de activos y pasivos por impuesto diferido con las cuentas de resultados acumulados, resultados acumulados por adopción NIIF primera vez y Superávit por revaluación según sea al caso, aplicando la tasa vigente en el futuro, una vez que estos impuestos diferidos se realicen, el antecedente de regulación del 1% realizado en 2011 revela el impacto marginal que producirá la regulación de la tasa en el futuro; los impuestos diferidos

registrados con los saldos iniciales de 2010 que no se realizaron hasta el cierre del ejercicio 2011 tampoco fueron regulados con una proyección de las tasas futuras del 23% y 22%.

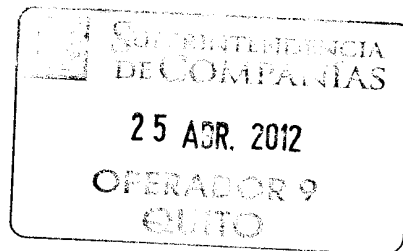
11. Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2010 (Año de transición) han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.
12. Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA, retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la empresa cumple con estas obligaciones.
13. Adicionalmente es importante mencionar que la compañía cumple con todas las leyes ecuatorianas respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 1 de abril de 2012

Atentamente,

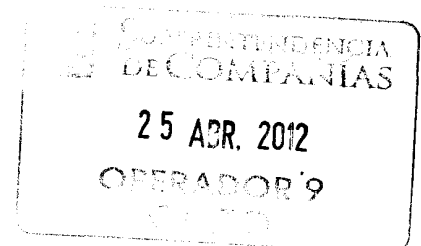


Lic. Luis Santander
R.N.AE. 0235



FRANCELANA S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Al 31 de diciembre de 2011 vs Año de Transición				
	NOTAS	2011	2010	2010 (iniciales)
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	620.209	1.498.875	752.362
Activos financieros	4	992.427	791.941	641.209
Inventarios	5	2.974.601	2.358.729	2.278.748
Servicios y otros pagos anticipados	6	65.048	0	6.577
Total Activo Corriente		4.652.286	4.649.545	3.678.896
ACTIVO NO CORRIENTE				
Neto Propiedades, planta y equipo	7	4.379.124	3.519.187	3.675.934
Activo por Impuesto Diferido	8	16.872	16.708	0
Otros activos no corrientes	9	12.605	705	460
Total Activo no Corriente		4.408.600	3.536.600	3.676.394
TOTAL ACTIVO		9.060.885	8.186.145	7.355.290
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas y documentos por pagar	10	752.368	709.456	569.926
Anticipos de clientes	11	66.082	54.149	15.417
Obligaciones fiscales	12	183.845	171.775	139.572
Beneficios sociales	13	237.037	217.842	172.884
Total Pasivo Corriente		1.239.332	1.153.222	897.799
PASIVO NO CORRIENTE				
Provisiones por beneficios a empleados	14	327.941	303.135	103.860
Pasivos por impuestos diferidos	15	103.478	133.387	159.950
Total Pasivo no Corriente		431.419	436.522	263.810
TOTAL PASIVO		1.670.751	1.589.744	1.161.609
PATRIMONIO NETO				
Capital suscrito o asignado		3.070.000	2.600.000	2.600.000
Aporte futuras capitalizaciones		0	0	270.000
Reserva legal		449.370	276.627	214.139
Superávit por revaluación de propiedades, planta y equipo		2.480.785	2.479.453	2.479.453
Resultados Acumulados		639.187	472.785	
Resultados acumulados provenientes de la Adopción por primera vez de las NIIF		-64.432	38.519	5.207
Ganancia neta del período 2009				624.880
Ganancia neta del período 2010			729.016	
Ganancia neta del período 2011		815.223		
TOTAL PATRIMONIO		7.390.134	6.596.400	6.193.679
TOTAL PATRIMONIO + PASIVO		9.060.885	8.186.145	7.355.290

FRANCELANA S.A. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 Vs Año transición				
	NOTAS	2011	2010	Variación
Ventas	16	7.134.777	6.257.189	877.588
(-) Costo de Ventas	18	4.553.260	3.923.637	629.623
Margen Bruto		2.581.517	2.333.552	247.965
(-) Gastos de Administración	20	1.305.370	1.315.424	-10.054
(-) Gastos de Ventas	21	377.188	302.165	75.023
Utilidad Operacional		898.959	715.963	182.996
(+) Ingresos no Operacionales	22	19.484	18.209	1.275
(-) Gastos no Operacionales	23	42.048	15.116	26.932
Ganancia (pérdida) antes de resultados integrales		876.394	719.056	157.338
Gasto deducible personal cumple 10 años		3.277		
Impuesto diferido maquinaria y vehículo		31.980		31.980
Ganancia (pérdida) del período		905.097	719.056	189.318
Reserva Legal	27	90.580		90.580
Otros Resultados Integrales	24	706	9.959	-9.253
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		815.222	729.015	89.484



FRANCELANA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
MÉTODO DIRECTO

Del 1 de enero al 31 de diciembre 2011 vrs Año de Transición

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variación</u>
Efectivo y sus equivalentes al principio del período		1.498.875	752.362	746.513
Flujo de Efectivo en Actividades de Explotación				
Efectivo neto recibido de clientes				
Ventas	16	7.134.776	6.257.189	877.587
(-)Cuentas por Cobrar		207.151	156.499	50.652
Total efectivo neto recibido de clientes		<u>6.927.625</u>	<u>6.100.690</u>	<u>826.935</u>
Total efectivo neto disponible durante el período		<u>8.426.500</u>	<u>6.853.052</u>	<u>1.573.448</u>
Efectivo neto pagado a proveedores y empleados				
(-)Costo de Ventas		4.403.359	3.828.126	575.233
(-)Gastos Administración y Ventas Empleados	29	506.225	649.992	-143.767
(-)Inventarios		615.872	79.981	535.891
Proveedores		42.964	193.532	-150.568
Beneficios Sociales por Pagar		-183.069	-250.131	67.062
Total efectivo neto pagado a proveedores y empleados		<u>-5.665.561</u>	<u>-4.614.698</u>	<u>-1.050.863</u>
Efectivo neto usado para cubrir Gastos Operacionales				
(-)Gastos de Administración y Ventas		650.242	170.401	479.841
(-)Pagos Anticipados		66.363	-5.099	71.462
(-)Otros activos		11.900	245	11.655
Obligaciones Fiscales		-159.902	-198.539	38.637
Otras Cuentas por Pagar		11.881	94.108	-82.227
Total efectivo neto usado para cubrir gastos operacionales		<u>-876.526</u>	<u>-269.978</u>	<u>-606.548</u>
Total efectivo neto proveniente en actividades de explotación		<u>1.884.413</u>	<u>1.968.377</u>	<u>-83.962</u>
Flujo de efectivo en Actividades de Financiamiento				
Pago dividendos de la utilidad		-103.063	-89.607	-13.456
Devolución aporte futuras capitalizaciones			-270.000	270.000
(-)Gastos no operacionales		42.048	15.116	26.932
Total efectivo neto usado en actividades de financiamiento		<u>-145.111</u>	<u>-374.722</u>	<u>229.613</u>
Flujo de efectivo en Actividades de Inversión				
Ingresos no operacionales		19.484	18.209	1.275
(-)Adiciones de Propiedades planta y equipo		1.128.907	112.990	1.015.917
Total Efectivo neto usado de actividades de inversión		<u>-1.109.423</u>	<u>-94.781</u>	<u>-1.014.642</u>
(-) Ajuste diferencial cambiario		9.670	0	9.670
Efectivo y sus equivalentes al final del período		<u>620.209</u>	<u>1.498.875</u>	<u>-878.661</u>

SUSCRIPCIÓN
 DE COMPANÍAS
 25 ABR. 2012
 OPERADOR 9
 OLITO

FRANCELANA S.A.													
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO													
Del 1 de enero de 2010 (NEC a NIIF) al 31 de diciembre 2011													
Fase	Detalle	Capital	Aportes Futuras Capitaliz.	Reservas		Otros Resultados Integrales	Resultados					Total	
				Reserva Legal	Reserva de Capital	Superávit por Revaluación PP&E	Resultados Acumulados	Resul. Acum. Adopción NIIF primera	Resultado Ejercicio 2009	Resultado Ejercicio 2010	Resultado Ejercicio 2011		
NEC a NIIF Inicial	Saldo inicial NEC al 1 de enero de 2010	2.600.000	270.000	214.139	0	0		0	624.880			3.709.019	
	Efecto de transición a NIIF					2.479.453		5.207				2.484.660	
	Saldo inicial bajo NIIF al 1 de enero de 2010	2.600.000	270.000	214.139	0	2.479.453		0	5.207	624.880	0	0	6.193.679
Año de Transición 2010	Utilidad del ejercicio 2010 según NEC									821.628		821.628	
	Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	0	0	62.488	0	0	472.785		-535.273			0	
	Retiro de Accionistas		-270.000									-270.000	
	Dividendos	0		0	0	0			-89.607			-89.607	
	Efecto de transición a NIIF	0	0	0	0	0		33.312		-92.613		-59.301	
	Saldo bajo NIIF al 31 de diciembre de 2010 / 1 de Enero de 2011	2.600.000	0	276.627	0	2.479.453	472.785	38.519	0	729.015	0	6.596.399	
Ejercicio Económico 2011	Utilidad del Ejercicio 2011										905.803	905.803	
	Aumento Capital	470.000								-470.000		0	
	Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales			172.743			269.465			-351.628	-90.580	0	
	Dividendos						-103.063	-92.613		92.613		-103.063	
	Ajuste Corrección NIIF 2010							-9.670				-9.670	
	Regulación Tasas Impuesto a la renta					1.332		-668				664	
	Saldo al 31 de diciembre de 2011	3.070.000	0	449.370	0	2.480.785	639.187	-64.432	0	0	815.223	7.390.133	

25 APR 2012
 09:00 AM
 9

FRANCELANA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
por el año terminado al 31 de diciembre de 2011
y Año de transición 2010 (Iniciales y Finales)

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La compañía se constituyó el 11 de octubre de 1956 y su objeto social es la implantación y explotación de la industria textil, principalmente lana, posee un capital social de US \$3.070.000. La comercialización y venta de sus productos las realiza en el mercado del país y del exterior.

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de FRANCELANA S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores y NEC), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010. Los PCGA y NEC anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

b) Bases de preparación

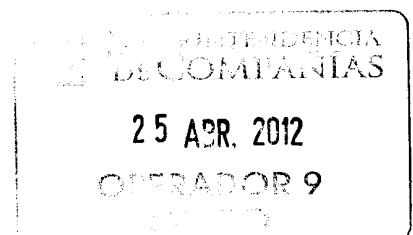
Los registros contables de la compañía en los que se fundamentan los estados financieros son llevados en dólares estadounidenses a partir del primero de abril del año 2000.

Los estados financieros de FRANCELANA S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero de 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 y sus respectivas notas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD E IMPLEMENTACIÓN NIIF MÁS SIGNIFICATIVAS

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, y cajas proporcionadas a cada uno de los proyectos en curso que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.



1. Cuentas contables:

- 1.1.1.01. Caja
- 1.1.1.02. Bancos Nacionales
- 1.1.1.03. Bancos Internacionales
- 1.1.1.04. Inversiones Temporales

Política contable al Inicio 2010:

La empresa usará el Método directo, según el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos.

Los ingresos de Caja y Bancos Nacionales.- deben ser oportunos e íntegros. Se realizan diariamente al día siguiente de su recepción, lo que ocurre en las primeras horas de la mañana. Normalmente se separan los ingresos provenientes de ventas al por mayor de aquellos que corresponden a ventas de los almacenes y otros ingresos tales como recuperación de recaps, devoluciones de anticipos y otros. La persona encargada de Contabilizar los ingresos es el Gerente Financiero y posteriormente coteja con el Estado de Cuenta que efectivamente aparezca en el Estado Bancario. Las conciliaciones son realizadas por una asistente de contabilidad independiente del Gerente Financiero y el Contador.

Bancos Internacionales.- constituidas por la cuenta en el Lloyds TSB Bank de Miami. Poco movimiento y se nutre con alguna transferencia de clientes del exterior.

Inversiones Temporales.- Se utilizan para colocar de manera temporal algunos excedentes de liquidez. Una parte está en Produfondos en el Fondo disponible y otra parte esta en Euros en el Lloyds Bank. El Gerente Financiero es quien realiza las adiciones o retiros. La conciliación de la cuenta se realiza a fin de mes conjuntamente con los registros contables y contabilización de intereses. Procedimiento que lleva a cabo una asistente de contabilidad. En el caso de requerir algún retiro se necesitan 48 horas de anticipación.

PROCESO: "Nota evaluación ajuste 1"

Aplica – NIC 7 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Código Cta.	Valor Euro	TC	Valor Inversión	Valor en Libros	Ajuste
1.1.1.04.004	90,686.45	1.43	130,017.16	120,347.00	9,670.16

Política contable vigente:

Se mantiene la misma política vigente al inicio 2010

Requerimiento del sistema:

No se requiere ningún cambio en el sistema.

EFFECTO:

CUENTA	Concepto	Débitos	Créditos
	1		
1.1.1.04.004	Inversiones Lloyds Bank	9,670.16	
3.1.6.01.099	RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF		9,670.16
	Para corregir Inversión al Tipo de Cambio		

Cuentas por cobrar comerciales

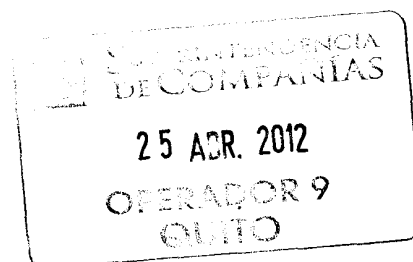
Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas comerciales por cobrar incluye la provisión de incobrabilidad 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, que para el año de implementación se estimó a razón del 1 por ciento.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

2. Cuentas contables:

- 1.1.2.01. Cuentas por Cobrar Comerciales
- 1.1.2.02. Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito
- 1.1.3.01. Cuentas por Cobrar Préstamos y Anticipos
- 1.1.3.03. Cuentas por Cobrar Anticipo a Proveedores
- 1.1.3.04. Cuentas por Cobrar Deudores Varios

**Política contable al Inicio 2010:**

Cuentas por Cobrar Comerciales.-La política de crédito de la empresa es de 30, 60y 90 días. Hay unas muy pocas excepciones para otorgar un plazo mayor. Existen restricciones en facturación de acuerdo al cliente y las excepciones deben ser autorizadas por el Presidente Ejecutivo, el Gerente General o el Gerente Administrativo-Financiero. Semanalmente se emite un reporte de madurez de crédito que es analizado por el Gerente Administrativo-Financiero y de este análisis se derivan acciones de cobro. Semanalmente se entrega al departamento de ventas un listado con cuentas vencidas y acciones a tomar y por lo menos 2 veces al año se efectúan reuniones de cartera en las que participan el Gerente General, el Administrativo-Financiero, el Jefe de Ventas y los vendedores.

Cuentas por Cobrar Tarjetas de Crédito.-Su utilización se limita a los almacenes en donde se realizan ventas al por menor. Se trabaja únicamente con crédito corriente y no con diferido. Existe una máquina proporcionada por el emisor de las tarjetas que concede automáticamente las autorizaciones. Los recaps se entregan diariamente al Gerente Financiero quien luego de revisar que cuadren con el reporte de almacén, los entrega a su vez a la asistente de Gerencia quien se encarga de enviarlos a los respectivos bancos para su cobro. Los recaps correspondientes a la tarjeta Diners, son acreditados automáticamente en la cuenta del Banco del Pichincha, en tanto que los otros se cobran con cheques, mismos que son retirados por el mensajero de los respectivos bancos. La referida asistente revisa en primera instancia que los vouchres hayan sido cobrados en su totalidad y que el valor recibido sea correcto.

Posteriormente el Contador realiza una verificación entre los valores cobrados y el reporte mensual de ventas y cobros de los almacenes.

Cuentas por Cobrar Préstamos y Anticipos.-Registra fundamentalmente los préstamos al personal, los cuales son autorizados de manera personal por la Gerencia General y no devengan intereses. Su cobro se realiza mensualmente a través de la nómina. La política de un préstamo ordinario es que no vaya más allá de los tres meses y que su monto no exceda de dos salarios. Excepciones puede realizar únicamente la Gerencia General y en caso de préstamos de mayor cuantía se instrumenta un contrato de mutuo entre la empresa y el trabajador o empleado, sin embargo de lo anterior en ningún caso el préstamo sobrepasará de un periodo anual.

Cuentas por Cobrar Anticipo a Proveedores.-Se registran aquellas cantidades de dinero entregadas en calidad de anticipo por la adquisición o fabricación de algún bien o la prestación de un servicio. Los anticipos son liquidados a la entrega del bien o servicio contratado, dejando constancia de su utilización en el comprobante de egreso respectivo que ampara el pago de la factura.

Cuentas por Cobrar Deudores Varios.-Registra cuentas individuales para funcionarios de la compañía y personal del almacén que debiere responsabilizarse de algún cheque protestado. En esta cuenta se contabiliza cualquier anticipo o préstamo a estos funcionarios que son cobrados en nómina o pago de comisiones y los cheques protestados recibidos por el personal del almacén. Estos permanecen registrados hasta su cobro o solución.

PROCESO: "Nota evaluación ajuste 2"

Aplica – NIC 32 INSTRUMENTOS FINANCIEROS PRESENTACION
NIC 39 INSTRUMENTOS FINANCIEROS RECONOCIMIENTO Y MEDICION
NIIF 7 INSTRUMENTOS FINANCIEROS INFORMACION A REVELAR

En Cuentas por Cobrar a Clientes, a diciembre del 2009 existe un valor de \$16.470, 28 que supera el plazo de crédito de 90 días.

Haciendo una revisión pormenorizada se encuentra que \$6.983, 20 ese encuentran calificados como valores de difícil cobro.

La diferencia esto es \$9.487,08 no hay riesgo de cobro pese a que los clientes se demoraron en el pago.

La empresa no realiza ningún ajuste a valor presente, ni tampoco castiga los valores antes indicados por considerar que dichos valores no son representativos dentro de la cartera total de la empresa, ya que representan solo el 2.63% de la cartera total.

Política contable vigente:

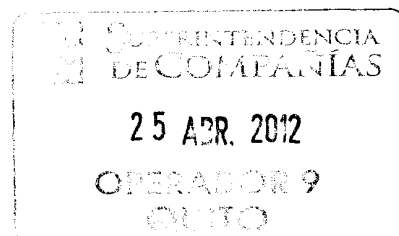
Se mantiene la misma política vigente al inicio 2010

Requerimiento del sistema:

El Reporte de Cuentas por Cobrar, mínimo debe tener: Nombre del Cliente; Valor de Venta - Abonos - Deterioros = Saldo de Cuentas por Cobrar. / Reporte por vencimientos, 30-90, 91-180, 181-360, más de 360

EFFECTO:

NINGUNO.



Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el valor neto de realización.

El valor neto de realización se lo establece en base al precio estimado de venta menos los desembolsos necesarios para su comercialización

La distribución de los gastos de venta a cada uno de los inventarios se lo realizó en base a la rotación de los inventarios.

3.- Cuentas contables:

- 1.1.4.01. Inventarios Materias Primas
- 1.1.4.02. Inv. Productos Semielaborados
- 1.1.4.03. Inv. Productos Químicos
- 1.1.4.05. Inv. Productos Terminado FSA
- 1.1.4.06.19 Inv. Productos Terminado Otros

Política contable al Inicio 2010:

Inventario Materias Primas.- La materia prima se compra constantemente y proviene de proveedores del exterior en su gran mayoría. Esto hace que se acumulen costos y gastos en un denominado pedido de importación y se procede a la liquidación de dicho pedido al arribo de la materia prima asignando su costo. Los egresos de inventario se realizan por denominadas partidas de materia de prima según lo que se necesite para la fabricación de las telas programadas. Se hacen anualmente entre 5 y 10 pedidos en promedio, de cada proveedor por lo que la rotación de materia prima es importante y esto hace que los inventarios estén valuados correctamente al costo.

Inventario Productos Semielaborados.- Registra los inventarios en proceso. La empresa ha identificado dentro de su actividad productiva 4 procesos denominados; **Cardado y Peinado, Hilatura, Tejeduría y Acabados**. Cada uno de estos procesos va acumulando costos sobre la base de premisas fundamentadas en la experiencia hasta su transferencia a productos terminados.

Inventario Productos Químicos.- Cuenta establecida para control de los productos químicos tanto importados como nacionales. Estos inventarios se valoran al costo y su consumo y rotación es constante, garantizándose su correcta valuación. En el proceso productivo de telas son utilizados en la fase de acabados.

Inventario Productos Terminados FSA.- Los inventarios se registran al costo o valor de realización neto el menor. En Francelana se hizo un ejercicio para probar que el registro al costo es menor de las dos opciones y por tanto los inventarios se encuentran registrados al costo. Los productos terminados acumulan los costos incurridos dentro de cada uno de los procesos productivos.

Inventario Productos Terminados OTROS.- Son productos comprados a terceros para su reventa en los almacenes. Se valoran al costo de la respectiva factura del proveedor y su reposición es constante.

PROCESO:

Aplica – NIC 2 INVENTARIOS

INVENTARIO DE MATERIA PRIMA: "Nota evaluación ajuste 3"

Al tratarse de Materia Prima con características diferentes en cada compro, resulta difícil comparar entre el costo y valor de reposición, por lo que las Materias Primas se mantienen al costo.

INVENTARIO DE SEMIELABORADOS: "Nota evaluación ajuste 4"

De igual manera no se realiza ningún ajuste, ya que no se cuenta con un valor de reposición que sirva como referencia, para comparar con el valor al costo.

INVENTARIO PRODUCTOS QUIMICOS: "Nota evaluación ajuste 5"

Se realizó la comparación entre el valor de los inventarios al costo y el valor de reposición de los productos que se compraron en el mes de enero del año siguiente al de medición.

INVENTARIO PRODUCTOS TERMINADOS: "Nota evaluación ajuste 6"

No se genera ningún ajuste o efecto en los Estados Financieros ya que la empresa tiene su inventario al costo y en el proceso de comparación entre el VNR y el costo, el valor del COSTO es el menor.

Índice de Inflación:

Diciembre-31-2009 4.31 %

Fuente: BCE.

Política contable vigente:

La empresa mantiene sus inventarios al costo.

Requerimiento del sistema:

Reportes que permitan controlar y medir las diferencias entre el valor del costo, Valor Neto de Realización y los valores de reposición.

EFFECTO:

NINGUNO

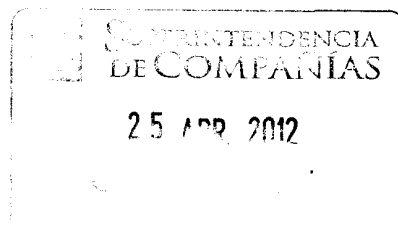
4. Cuentas contables:

1.1.4.20.	Materia Prima en Tránsito
1.1.4.21.	Productos Químicos en Tránsito
1.1.4.22.	Materiales y Repuestos en Tránsito
1.1.5.01	Gastos Pagados por Anticipado
1.1.5.02	Impuestos Anticipados
1.2.4.01	Depósitos en Garantía

Política contable al Inicio 2010:

Materia Prima en Tránsito.- Constituyen los denominados pedidos de importación de materia prima que acumulan costos y gastos hasta su liquidación que se produce a la llegada de la mercadería. En ese momento se contabilizan en el inventario de materia prima.

Productos Químicos en Tránsito.- Constituyen los denominados pedidos de importación de productos químicos y colorantes, que acumulan costos y gastos hasta su liquidación que se produce a la llegada de la mercadería. En ese momento se contabilizan en el inventario de productos químicos.



Materiales y Repuestos en Tránsito.- Constituyen los denominados pedidos de materiales y repuestos, que acumulan costos y gastos hasta su liquidación que se produce a la llegada de dichos repuestos. En ese momento es política de la compañía contabilizarlos en el gasto, debido a su utilización prácticamente inmediata.

Gastos Pagados por Anticipado.- No existen gastos anticipados más allá del período de un año. El rubro principal y casi único está constituido por las pólizas de seguros que se contabilizan en esta cuenta y se devengan según la vigencia establecida en la póliza.

Impuestos Anticipados.- Constituyen las retenciones en la fuente que nos son practicadas por los Clientes dentro del mismo mes calendario que se emite la factura. También se contabilizan las dos cuotas de anticipos de Impuesto a la Renta que prevé la Ley en los meses de Julio y Septiembre.

Depósitos en Garantía.- Rubro de muy poca significación constituido para contabilizar aquellos servicios por los cuales se pide una garantía como el caso de los aparatos de tarjetas de crédito, arriendos y provisión de combustible. Su contabilización permanece durante el período por el cual se recibe el servicio.

PROCESO:

Aplica – NIC 12 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

1. Impuesto corriente

El impuesto por pagar corrientes en base en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2. Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse 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.

3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

En la cuenta Impuestos anticipados se encuentra un valor de \$4.462,75, dicho valor es producto de un pago en exceso, trámite que se encuentra en el tribunal fiscal.

Política contable vigente:

Se mantiene la misma política vigente al inicio 2010

En el caso de llegar a recuperar el valor del pago en exceso, se reconocerá en los resultados del periodo.

Requerimiento del sistema:

ninguno

EFFECTO:

	2		
3.1.6.01.099	RESULTADOS ACUMULADOS POR ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	4,462.75	
1.1.5.02.009	CRED.TRIB.IMPTO.EXCESO RECLAMO		4,462.75
	Reg. Cierre valor con poca probabilidad de recuperación		

Bienes de Propiedades Planta y Equipo

5. Cuentas contables:

- 1.2.2.01 PP&E No Depreciables
- 1.2.2.02 PP&E Depreciables
- 1.2.2.03 Depreciación Acumulada

Política contable al inicio 2010:

Aquellos bienes que conforman el mobiliario y equipo que son de uso exclusivo de la Administración, se registran al costo histórico de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada, el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

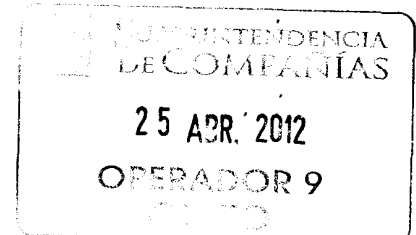
PP&E No Depreciables.- Constituida por el Terreno de la Planta Industrial y uno recientemente adquirido en la localidad de Calacalí. Sobre este último se contabilizó a su valor de adquisición representado en una escritura de sesión de derechos fiduciarios sobre el mismo.

PP&E Depreciables.- Se aplican sobre estos activos, las tablas de depreciación establecidas en la Ley. Esto es 20 años para edificios, 10 para Maquinaria y Muebles y Enseres, 5 para vehículos y 3 para equipos electrónicos. Su registro es al valor de adquisición y el sistema de depreciación aplicado es el de línea recta.

Depreciación Acumulada.- Contiene como su nombre lo indica la Depreciación acumulada o el reconocimiento del desgaste por uso de los activos. Se aplican las tasas de depreciación autorizadas por la legislación ecuatoriana. El método de depreciación es el de línea recta.

Para que una Maquinaria o Equipo sea considerado como Activo fijo, se considerará un valor superior a \$1.000

Mientras que para los Equipo de Oficina, Equipo de Cómputo y Muebles y Enseres, dependiendo de su durabilidad, se considerará como activo fijo a los valores superiores a \$100



PROCESO: Nota 7 a 12.

Aplica – NIC 16 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

NIC 23 COSTOS POR PRÉSTAMOS

NIC 36 DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

Los terrenos, la maquinaria y equipo y los Vehículos, fueron actualizados al valor otorgado por el perito valuador.

En lo que respecta al Edificio, no se realizó ninguna actualización, en vista de que,

I. Municipio de Quito, en base al Art.80 de la Ordenanza 0255 R.O.No.413 del 28-08-2008. Emite informe DESFAVORABLE para la ubicación de éste establecimiento, pues el uso de suelo propuesto es PROHIBIDO en el sector.

Mientras que El Equipo de Computo, el Equipo de Oficina, los Muebles y Enseres, no se realizó ningún proceso, por considerarlos como no materiales.

Política contable vigente:

Las propiedades, planta y equipo son los activos tangibles que:

- (a) Posee la entidad para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos; y
- (b) Se esperan usar durante más de un periodo.

Un elemento de propiedades, planta y equipo se reconocerá como activo si, y sólo si:

- (a) Sea probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo;
- (b) El costo del activo para la entidad pueda ser valorado con fiabilidad y
- (c) El valor de adquisición sea superior a \$1.000 o \$100 dependiendo del caso.

Medición después del reconocimiento: La entidad ELIGE como política contable el modelo del COSTO y aplicará dicha política a todos los elementos que compongan una clase de propiedades, planta y equipo.

Modelo de costo: Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo se contabilizará por su costo menos la depreciación acumulada Y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Se depreciará de forma separada cada parte de un elemento de propiedades, planta y equipo que tenga un costo significativo con relación al costo total del elemento.

El cargo por depreciación de cada periodo se reconocerá en el resultado del periodo, salvo que se haya incluido en el importe en libros de otro activo.

El método de depreciación utilizado reflejará el patrón con arreglo al cual se espera que sean consumidos, por parte de la entidad, los beneficios económicos futuros del activo.

La depreciación se realizará considerando la vida útil del Activo Fijo.

El valor residual de un activo es el importe estimado que la entidad podría obtener actualmente por la disposición del elemento, después de deducir los costos estimados por tal disposición, si el activo ya hubiera alcanzado la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil.

Requerimiento del sistema:

Se tendrán que establecer reportes para controlar las depreciaciones tributarias y financieras, reportes para controlar los impuestos diferidos provenientes de las revaluaciones.

EFFECTO:

	3		
1.2.2.01.001	Terrenos	1,999,601.74	
3.1.4.01.001	SUPERAVIT POR REVALUACION DE PP&E		1,999,601.74
	Para corregir valor razonable de Terrenos		
	4		
1.2.2.02.002	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	584,801.67	
3.1.4.01.001	SUPERAVIT POR REVALUACION DE PP&E		584,801.67
	Para corregir vida útil de Máquina		
	4.1		
3.1.4.01.001	SUPERAVIT POR REVALUACION DE PP&E	146,200.42	
2.2.5.01.001	Pasivo por Impuesto Diferido		146,200.42
	Reg. Impuesto diferido en Valuación Maquinaria		
	4.2		
1.2.2.03.002	Dep .Acumulada Maquinaria Planta	1,466,833.70	
1.2.2.02.002	Maquinaria Equipo Industrial		1,466,833.70
	Reg. Reversión Dep. Acum. Maquinaria		
	5		
1.2.2.02.004	VEHICULOS	55,000.00	
3.1.4.01.001	SUPERAVIT POR REVALUACION DE PP&E		55,000.00
	Para corregir vida útil de Vehículos		
	5.1		
3.1.4.01.001	SUPERAVIT POR REVALUACION DE PP&E	13,750.00	
2.2.5.01.001	Pasivo por Impuesto Diferido		13,750.00

DEPENDENCIA
DE COMPAÑIAS

25 FEB 2012

	Reg. Impuesto diferido en Valuación Vehículos		
	5.2		
1.2.2.03.004	Dep. Acumulada Vehículos	88,551.22	
1.2.2.02.004	Vehículos		88,551.22
	Reg. Reversión Dep. Acum. Vehículos		

Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y anticipos recibidos

6. Cuentas contables:

2.1.2.01	Proveedores Nacionales
2.1.2.02	Proveedores del Exterior
2.1.3.01	Otras Cuentas por Pagar

Política contable al Inicio 2010:

Proveedores Nacionales:

Contiene la contabilización de todas las facturas de proveedores domiciliados en el Ecuador ya sea por compra de bienes o servicios. Las facturas son presentadas al momento en que se realiza la transferencia de dominio del bien o la prestación del servicio y en ese momento se produce la contabilización, independientemente de su fecha de pago la que ocurre no más allá de 30 días posteriores a la fecha de la factura.

Proveedores del Exterior:

Aplica el mismo comentario del punto anterior, con la única diferencia de que la factura se contabiliza al momento de efectuar la liquidación del pedido, si el pago se produce con posterioridad a la llegada del bien importado o al momento del pago, si el proveedor del exterior requiere que se le pre pague

Cuentas por Pagar:

Se utiliza para contabilizar aquellas facturas de proveedores que requieren un mayor control, aplicándose las mismas políticas descritas para el caso de los proveedores nacionales.

Proceso:

Política contable vigente:

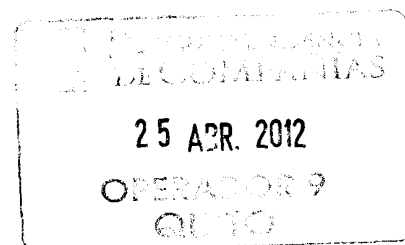
Se mantiene la misma política vigente al inicio 2010

Requerimiento del sistema:

ninguno

EFFECTO:

NINGUNO



7. Cuentas contables:

2.1.4.02	Impuestos a Pagar
2.1.5.01	Provisiones Sociales
2.1.3.01.001	Anticipo de Clientes
2.1.5.02.	Participaciones
2.2.2.01.001	Provisión para Jubilación y Desahucio.

Política contable al 2010:**Impuestos por Pagar:**

Se registran aquellas retenciones en la fuente realizadas en los porcentajes y con la oportunidad establecida en la ley tributaria, a los proveedores de la compañía o a sus empleados. Como señala la ley tributaria, el registro se efectúa cuando se pague o acredite en cuenta, lo primero que ocurra.

Provisiones Sociales:

Registra los beneficios de carácter social contenidos en la legislación laboral ecuatoriana y cuyo pago no se efectúa en el mismo momento en que se establece la provisión, de ahí su nombre.

Anticipo de Clientes:

Se registran los valores entregados por los clientes, mismos que se liquidan con la emisión de la factura.

Participaciones:

Se registran aquellas participaciones porcentuales establecidas sobre los resultados del ejercicio, para ciertos ejecutivos de la compañía.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio.

Incluye las provisiones por beneficios a empleados, incluyendo los beneficios pos-empleo, o aquellos generados por beneficios pactados durante la contratación del personal a la compañía, así como los originados de contratos colectivos de trabajo.

Cuenta sin mayor movimiento en el último tiempo y que obedece a los valores registrados en un cálculo actuarial realizado por la empresa Logaritmo. Su variación dependerá de la salida de trabajadores contenidos en la provisión o a un nuevo cálculo actuarial.

Proceso:**Política contable vigente:**

Se mantiene la misma política vigente al inicio 2010

requerimiento del sistema:

ninguno

EFFECTO:

NINGUNO

Ingresos y costos**8. Cuentas contables**

4.1.1.01	Ventas telas Francelana
4.1.1.02	Ventas de otras telas
4.1.1.03	Venta de servicios e hilo
5.1	Costo de ventas y producción

Aplica -- NIC 18 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería. Los ingresos y costos son reconocidos sobre la base del criterio de devengado, es decir, al perfeccionarse el derecho a percibir o la obligación de pagar una retribución.

Para estos efectos, se considera el momento de la entrega o recepción de los bienes o de la provisión de los servicios, independientemente de la oportunidad del flujo de efectivo del valor a percibir o pagar.

Costos de Producción en proceso**9. Cuentas contables**

5.1.2.01	Costo materiales utilizados
5.1.2.02	Mano de obra
5.1.2.03	Gastos de fabricación

Se reconocen en base a la utilización de recursos: materia prima, insumos, materiales, mano de obra y a la asignación proporcional de los costos y gastos indirectos, como la utilización de bienes (depreciación) y servicios básicos en el proceso productivo; siempre sobre el criterio del devengado.

Gastos**10. Cuenta contable**

6.1.1	Gastos de ventas
6.1.2	Gastos de administración

Se reconocen sobre el criterio del devengado, es decir al perfeccionarse la obligación de pago como retribución, sea la recepción de bienes o servicios o la provisión de pago de servicios en base a los avances recibidos y la provisión de contingencias ciertas o combinación de probabilidades y la asignación proporcional de los gastos indirectos entre los departamentos de administración y ventas.

FRANCELANA S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Ejercicio Económico:

2011

2010

Iniciales 2010

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Caja Chica Administrativo	16	16	16
Caja Chica Ventas	150	150	150
Caja Chica Dirección Técnica	60	60	60
Caja Chica Almacén Norte	20	20	20
Caja Chica Almacén Sur	20	20	20
Banco Pichincha	18.287	37.442	5.858
Produbanco	210.633	236.046	84.097
Lloyds bank	340.739	252.130	176.765
Inversiones Produbanco	50.284	911.698	350.653
Inversiones Inversiones Lloyds bank		61.293	120.347
Ajuste inversión Lloyds Bank (diferencial cambiario)			9.670
Ingresos por Depositar			4.706
TOTAL	620.209	1.498.875	752.362

NOTA 4. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

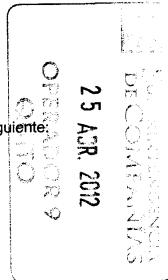
Cientes Nacionales	953.455	784.253	626.931
Cientes Almacén	5.565	2.577	0
Tarjetas de crédito	3.597	4.074	0
* Otras Cuentas por Cobrar	56.535	19.781	25.778
*Provisión cuentas incobrables	-26.725	-18.744	-11.500
TOTAL	992.427	791.941	641.209

*Detalle de la cuenta:

Préstamos Empleados	18.050
Anticipo Proveedores	1.315
Varios Deudores	37.170
Total	56.535

*Provisión cuentas incobrables

Saldo al 1 enero 2010	11.500
Incremento 2010	7.244
Saldo al 31 de diciembre 2010	18.744
Incremento del año	7.981
Saldo al final del año	26.725



FRANCELANA S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Ejercicio Económico:

NOTA 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

	2011	2010	Iniciales 2010
Inv. Materia Prima Fibras	1.078.851	908.987	1.034.727
Inv. Productos Semielaborados	1.161.229	757.318	673.617
Inv. Productos Químicos	109.623	74.404	106.764
Producto Terminado Francelana	582.727	474.046	427.222
Inventario Tecnorizo	3.131	1.612	625
Inventario La Internacional		0	40
Inventario Textil Ecuador	2.300	1.376	2.528
Inventario Textlafayette		0	165
Inventario Churona	9	12	107
Inventario Cortyvis	4.993	5.232	2.327
Inventario Paris Quito	2.255	2.173	1.136
Inventario Ennotex	967	2.244	1.367
Inventario Otras Telas	1.117	952	624
Mercaderías en Tránsito	27.399	551	1.048
Materiales y Repuestos en Tránsito		129.823	25.603
Productos Químicos en tránsito			847
TOTAL	2.974.601	2.358.729	2.278.748

NOTA 6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Iva cobrado pagado	59.964	0	
Seguros Pagados por Anticipado	5.084	0	5.099
Anticipo proveedores			1.478
TOTAL	65.048	0	6.577

NOTA 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Saldo Inicial	3.519.188	3.675.934	1.036.531
Incremento	1.146.607	116.901	
Disminuciones	-5.015	-1.286	
Depreciación del Período	-281.654	-272.362	
Efecto NIIF Neto			2.639.403
TOTAL	4.379.126	3.519.188	3.675.934

CUADROS COMPARATIVO DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	Saldo al 1 enero 2010 NEC	Ajuste NIIF	Saldo al 1 enero 2010 NIIF	Compra	Venta	Saldo al 31 de diciembre 2010 NIIF	Compra	Venta	Reverso NIIF	Saldo al 31 de diciembre 2011 NIIF
Terrenos	121.898	1.999.602	2.121.500			2.121.500	576.766			2.698.266
Edificios	84.187		84.187			84.187				84.187
Maq. Equipo Industrial	2.358.832	-882.032	1.476.800	102.815	112	1.579.503	505.087		112	2.084.702
Muebles Ens. Eq. Oficina	21.105		21.105			21.105	189			21.294
Vehículos	100.911	-33.551	67.360	2.027	3.689	65.698	62.356	17.700	9.028	119.382
Equipo de Computación	35.002		35.002	12.059		47.061	2.210			49.271
TOTAL	2.721.936	1.084.018	3.805.954	116.901	3.801	3.919.055	1.146.607	17.700	9.140	5.057.102

CUADRO COMPARATIVO DE DEPRECIACIONES ACUMULADAS

ACTIVO	Saldo al 1 enero 2010 NEC	Ajuste NIIF	Saldo al 1 enero 2010 NIIF	Dep.2010	Venta	Saldo al 31 de diciembre 2010 NIIF	Dep.2011	Venta	Reverso NIIF	Saldo al 31 de diciembre 2011 NIIF
Dep. Ac. Edificios	84.187		84.187			84.187				84.187
Dep.Ac.Ma. Equipo Industrial	1.466.834	-1.466.834	0	257.327		257.327	262.429		112	519.868
Dep.Ac.M.Ens. Oficina	15.928		15.928	1.122		17.050	1.017			18.067
Dep.Ac. Vehículos	88.551	-88.551	0	11.302	2.515	8.787	12.170	12.685	9.028	17.300
Dep.Ac. Eq. Computación	29.904		29.904	2.611		32.515	6.039			38.554
TOTAL	1.685.405	-1.555.385	130.020	272.362	2.515	399.867	281.654	12.685	9.140	677.977

NOTA 8 . ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Activo por impuestos diferidos	16.872	16.708	0
TOTAL	16.872	16.708	0

NOTA 9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Depósito en garantía autoservicios Colón	300	300	300
Depósito en garantía arrendamiento Local	160	160	160
Ministerio de Relaciones Laborales	245	245	
Estacion de Servicios la Y	500		
Distrifuel	400		
Asetex - Oerlikon	11.000		
TOTAL	12.605	705	460

FRANCELANA S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Ejercicio Económico:

NOTA 10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

	2011	2010	Iniciales 2010
Locales	321.505	501.934	352.992
Exterior	430.863	207.522	216.934
TOTAL	752.368	709.456	569.926

NOTA 11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

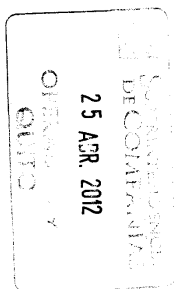
Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Anticipo de Clientes	66.082	54.149	15.417
TOTAL	66.082	54.149	15.417

NOTA 12. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Retenciones en la fuente de IVA 100%	222	3.355	799
Retención IVA 30%	440	6.997	424
Retención IVA 70%	28.062	204	1.200
1% Ret. Fte. Servicio de transporte	44	17	13
1% Ret. Fte. Bienes muebles naturaleza corporal	263	154	299
1% Ret. Fte. Seguros y reaseguros	2	0	0
2% Ret. Fte. Servicio predomina mano de obra		177	168
2% Ret. Fte. Servicio entre sociedades	6.389	826	740
2% rte. Fte. Otras retenciones aplicadas	93	109	9
8% Servicio predomina el intelecto	1.155	7.616	2
8% Arrendamiento bienes inmuebles	55	44	44
10% Honorarios profesionales dietas	7	0	0
Impuesto Renta Empleados	3.843	3.603	10.618
Impuesto Renta Empresa	143.270	140.793	120.160
IVA Cobrado - Pagado	0	7.880	4.135
1% Ret. Fte. Publicidad y comunicación	0	0	27
1% Ret. Fte. Otras retenciones	0	0	68
8% Honorarios profesionales dietas	0	0	867
TOTAL	183.845	171.775	139.572



FRANCELANA S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Ejercicio Económico:

	2011	2010	Iniciales 2010
NOTA 13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR			
Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:			
Aporte personal IESS	5.871	5.052	4.184
Aporte Patronal IESS	7.590	6.553	5.437
Préstamos empleados IESS	5.237	4.165	3.147
Décimo Tercer Sueldo	5.207	4.467	4.121
Décimo Cuarto Sueldo	10.868	10.380	8.934
Participaciones Trabajadores	202.264	185.712	147.061
Fondos de reserva		1.512	
TOTAL	237.037	217.842	172.884
NOTA 14. PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS			
Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:			
Provisión Jubilación Patronal	255.452	236.220	90.113
Provisión Jubilación y Desahucio	72.489	66.915	13.747
TOTAL	327.941	303.135	103.860
NOTA 15. PASIVO DIFERIDO			
Pasivos por impuestos diferidos			
	103.478	133.387	159.950
TOTAL	103.478	133.387	159.950
NOTA 16. VENTA DE TELAS			
Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:			
Ventas Telas Francelana	7.147.037	6.207.735	
Venta Telas Tecnorizo	17.179	10.853	
Venta Telas Textil Ecuador	17.961	16.350	
Venta Telas Churona	34	2.216	
Venta Telas Cortyvis	32.780	29.033	
Venta Telas París Quito	34.480	35.273	
Venta Telas Ennotex	3.817	4.057	
Venta de Otras Telas	16.771	16.133	
(-) Descuento en ventas	-163.470	-77.967	
TOTAL	7.106.589	6.243.683	

FRANCELANA S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Ejercicio Económico:

20112010**NOTA 17. PRESTACIÓN DE SERVICIOS**

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Venta Tinturación-Reproceso	6.091	1.145
Venta Servicios Cardado Peinado	13.034	6.462
Tela de Remate	2.665	0
Venta suministros varios	6.398	1.825
Servicios varios	0	3.600
Hilo acrílico	0	361
Blouse	0	113
TOTAL	<u>28.188</u>	<u>13.506</u>

NOTA 18. COSTO DE VENTAS TELAS FRANCELANA

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Costo de Ventas Francelana	4.461.726	3.839.195
TOTAL	<u>4.461.726</u>	<u>3.839.195</u>

NOTA 19. COSTO VENTA OTRAS TELAS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Costo de Venta Tecnorizo	12.242	7.248
Costo Venta Telas Textil Ecuador	13.497	12.251
Costo Venta Telas Churona	3	95
Costo Venta Telas Cortyvis	23.644	20.405
Costo Venta Telas Paris Quito	26.858	27.930
Costo Venta Telas Ennotex	2.755	2.742
Costo Venta de Otras Telas	12.535	13.566
Costo Venta Telas Texlafayette	0	165
Costo de Venta Internacional	0	40
TOTAL	<u>91.534</u>	<u>84.442</u>

FRANCELANA S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Ejercicio Económico:

2011

2010

NOTA 20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Remuneración al Personal	251.049	450.339
Materiales y Suministros	15.433	13.025
Servicios y Mantenimiento	35.876	35.330
Depreciaciones	14.168	11.497
Impuestos y Gastos Legales	67.237	44.278
Otros Indirectos	449.575	344.502
15% Participación a Trabajadores	202.264	185.712
24% Impuestos a la Renta	269.768	230.741
TOTAL	1.305.370	1.315.424

NOTA 21. GASTOS DE VENTAS

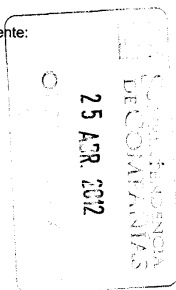
Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Remuneración al Personal	255.176	199.653
Materiales y Suministros	18.663	19.464
Servicios y Mantenimiento	31.655	32.269
Depreciaciones	5.057	3.540
Impuestos y Gastos Legales	2.019	52
Otros Indirectos	46.678	32.916
Gastos de Marketing	17.940	14.271
TOTAL	377.188	302.165

NOTA 22. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Rendimiento Financiero no Exento	8.633	14.358
Utilidad por diferencia cambio	4.469	0
Utilidad venta activos fijos	470	582
Arriendos Ganados	778	849
Sobrante de caja	3	9
Tubos-Tela	1.383	0
Varios Ingresos	2.669	1.570
Conos-Hilo	59	0
Ingreso por reembolso	1.019	0
Tubos tela	0	781
Conos hilos	0	60
TOTAL	19.484	18.209



FRANCELANA S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Ejercicio Económico:

NOTA 23. GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Gastos Financieros	18.762	4.218
Gastos no operativos	23.287	10.898
TOTAL	42.048	15.116

NOTA 24. OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta incluye lo siguiente:

Ingreso por impuesto diferido	4.109	16.708
Gasto por impuesto diferido	-3.403	-6.749
TOTAL	706	9.959

NOTA 25. PARTICIPACIÓN LABORAL

Cálculo de la provisión participación laboral año 2011

Utilidad antes de Participación Laboral e Impuestos	1.348.426	1.238.081
Porcentaje de Cálculo	15%	15%
Participación trabajadores	202.264	185.712

NOTA 26. CÁLCULO IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad Antes de Participación Laboral e Impuestos	1.349.132	1.238.081
(-) 15% Participación Laboral	202.264	185.712
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	1.146.868	1.052.369
(+) Gastos no Deducibles	143.746	58.595
(-) Deducciones Especiales	41.583	0
(+) Efectos en Gastos NIIF	0	0
(=) Base Imponible para el Impuesto a la Renta	1.249.031	1.110.964
Valor a Reinvertir	300.000	470.000
Saldo utilidad gravable	949.031	640.964
(=) Total de Impuesto Causado	269.768	230.741
Impuesto a la Renta causado	269.768	230.741
Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta	41.581	36.596
Anticipo del Impuesto a la Renta	26.435	19.416
Retenciones en la fuente por rendimiento financiero	16	83
Retenciones en la fuente por ISD	58.465	33.849
(=) Crédito Tributario del periodo	126.497	89.944
Impuesto a la Renta por Pagar	143.270	140.797

FRANCELANA S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Ejercicio Económico:

2011

2010

NOTA 27. CÁLCULO RESERVA LEGAL

Utilidad NETA del período	905.803	821.630
10% reserva legal	10%	10%
Reserva Legal	<u>90.580</u>	<u>82.163</u>

NOTA 28. CÁLCULO DE LA UTILIDAD

Utilidad Antes de Participación Laboral e Impuestos	1.349.132	1.238.081
(-) 15% Participación Laboral	202.264	185.712
(-) Impuesto a la Renta 24%	227.768	160.241
(-) Gasto Deducible Personal cumple 10 años	3.277	6.749
(+) Ingresos impuestos diferidos	31.980	16.708
(+) Impuesto a la renta reconocidos en ejercicios anteriores	0	0
(-) 14% de impuesto a la renta por reinversión	42.000	70.500
(-) Reserva Legal 10%	90.580	0
Efectos NIIF		102.572
Utilidad NETA del Período	<u>815.222</u>	<u>729.015</u>

NOTA 29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre los gastos administrativos de empleados son

Remuneración al Personal Administración	251.049	450.339
Remuneración al Personal Ventas	255.176	199.653

TOTAL

506.225649.992

NOTA 30. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre los gastos administrativos de empleados son

Materiales y Suministros	15.433	13.025
Servicios y Mantenimiento	35.876	35.330
Impuestos y Gastos Legales	67.237	44.278
Otros Indirectos	449.575	344.502
	<u>568.122</u>	<u>437.135</u>