



A member of Kreston International | A global network of independent accounting firms

## Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Directivos de:  
FRANCELANA S.A.

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados que se adjuntan de FRANCELANA S.A. que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultado integral separado, de cambios en el patrimonio separado y de flujos de efectivo separado por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FRANCELANA S.A. al 31 de diciembre del 2017, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2.

### Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Oficio No. SCVS-INMV-2017-00060421-OC). Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describen con más detalle en la sección de Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de FRANCELANA S.A. de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

### Asunto de Énfasis

Informamos que los estados financieros separados mencionados en el primer párrafo han sido preparados sobre la base de Normas Internacionales de Información Financiera y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, que establecen que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio, para el cálculo de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016.

### Información Presentada en Adición a los Estados Financieros Separados

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas.

Q Av. Amazonas 31-23 y Azuay Edificio Casalelli, Tercer piso Casilla 17-17-386 Quito- Ecuador  
Phone +593 2 2279358 \* +593 2 2255928

G Kennedy Norte, Av. Miguel H. Alcivar y Nahir'm Ikalas, Edificio Torres del Norte, Torre B, piso 4, Of. 407 Guayaquil- Ecuador  
Phone + 593 4 2687397\* + 593 4 2687347

[www.krestonecuador.com](http://www.krestonecuador.com)

En vinculación con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Si basados en el trabajo que hemos efectuado, concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto. No tenemos nada que reportar en relación a esta información.

#### Asuntos claves de auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos asuntos que, de acuerdo a nuestro criterio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual. Estos asuntos significativos fueron tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros separados en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado de estos asuntos, para cada asunto clave de auditoría.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en el párrafo de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros separados de nuestro informe, incluso en relación con estos asuntos.

#### Responsabilidad del Auditor para la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC) siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Errores pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (Oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de FRANCELANA S.A..
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de FRANCELANA S.A. para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

#### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los Estados Financieros Separados**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros descritas en la Nota 2, así como del control interno que la Administración de la Compañía considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la Administración se proponga liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración y los Encargados del Gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Compañía.

#### **Otra información incluida en el reporte anual de la Compañía**

Sin calificar nuestra opinión, indicamos que los estados financieros separados adjuntos han sido preparados para cumplir con requisitos legales vigentes en el Ecuador e informar sobre la situación financiera separada de la Compañía, en base a las políticas contables descritas en la nota 2, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. En consecuencia, para su adecuada interpretación estos estados financieros separados deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados, los que son requeridos por las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Kreston AS Ecuador*  
KRESTON AS Ecuador Cía. Ltda.  
SC-RNAE No. 643

  
Felipe Sánchez M.  
Representante Legal

Quito, 26 de marzo del 2018

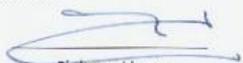
FRANCELANA S. A.

Estado de Situación Financiera Separado

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2017	2016
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activo Corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,903,496	1,524,593
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	424,588	530,474
Impuestos por cobrar	8	50,992	61,561
Inventarios	9	2,853,522	3,094,447
Gastos pagados por anticipado		<u>7,597</u>	<u>8,059</u>
Total activo corriente		<u>5,240,125</u>	<u>5,219,134</u>
<b>Activo no corrientes:</b>			
Propiedad, planta y equipos, neto	10	4,092,204	4,185,225
Otros activos		<u>2,600</u>	<u>2,870</u>
Total activo no corriente		<u>4,094,804</u>	<u>4,188,095</u>
Total activos		<u>9,334,999</u>	<u>9,407,229</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11	281,984	77,830
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12	287,208	141,969
Anticipo clientes		126,681	68,554
Beneficios a empleados	13	86,439	51,530
Impuestos por pagar	8	<u>20,318</u>	<u>17,644</u>
Total pasivo corriente		<u>802,630</u>	<u>357,527</u>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Beneficios a empleados	13	442,215	395,692
Pasivos por impuesto diferido	14	<u>23,865</u>	<u>20,988</u>
Total pasivo no corriente		<u>466,080</u>	<u>416,680</u>
Total pasivo		<u>1,268,710</u>	<u>774,207</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital		3,370,000	3,370,000
Reserva legal		639,594	621,980
Resultados acumulados		<u>4,056,695</u>	<u>4,641,042</u>
Total patrimonio	15	<u>8,066,289</u>	<u>8,633,022</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>9,334,999</u>	<u>9,407,229</u>

  
Philippe Mayer  
Gerente General

  
René Padilla  
Contador General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

FRANCELANA S. A.

Estado de Resultados Integral Separado

Al 31 de diciembre del 2017

[Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$]

	Notas	2017	2016
Ingresos	16	4,051,956	3,633,835
Costo de ventas		<u>(2,796,816)</u>	<u>(2,659,125)</u>
Utilidad Bruta		<u>1,255,140</u>	<u>974,710</u>
Gastos de ventas	17	<u>(514,737)</u>	<u>(455,759)</u>
Gastos de administración	18	<u>(506,174)</u>	<u>(466,204)</u>
Utilidad en operación		<u>234,229</u>	<u>52,747</u>
Gastos financieros		<u>(24,472)</u>	<u>(22,391)</u>
Otros ingresos		<u>30,879</u>	<u>64,275</u>
Otros gastos		<u>(5,270)</u>	<u>(9,056)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>235,366</u>	<u>85,575</u>
Impuesto a la renta corriente	14 (a)	<u>(57,591)</u>	<u>(67,099)</u>
Impuesto a la renta diferido		<u>(1,631)</u>	<u>(4,302)</u>
Utilidad antes de reserva legal		<u>176,144</u>	<u>14,174</u>
Reserva legal		<u>(17,614)</u>	<u>(1,417)</u>
Utilidad después de reserva legal		<u>158,530</u>	<u>12,757</u>
Otro resultado integral del año		<u>7,123</u>	<u>3,694</u>
Resultado integral del año		<u>165,653</u>	<u>16,451</u>

  
Philippe Mayer  
Gerente General

  
René Padilla  
Contador General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

FRANCELANA S. A.

Estado de Evolución de Patrimonio Separado

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Resultados acumulados				
	Capital emitido	Reserva legal	Ajuste de primera adopción NIIF	Resultados acumulados	Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3,370,000	620,563	(64,509)	4,662,332	8,588,386
Más (menos):					
Apropiación de la reserva legal (Ver Nota 17(b))	-	1,417	-	(1,417)	-
Venta de bienes revaluados	-	-	-	4,010	4,010
Resultados acumulados	-	-	-	22,758	22,758
Otros resultados integrales	-	-	-	3,694	3,694
Utilidad neta	-	-	-	14,174	14,174
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3,370,000	621,980	(64,509)	4,705,551	8,633,022
Más (menos):					
Apropiación de la reserva legal (Ver Nota 17(b))	-	17,614	-	(17,614)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(750,000)	(750,000)
Resultados acumulados	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	7,123	7,123
Utilidad neta	-	-	-	176,144	176,144
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3,370,000	639,594	(64,509)	4,121,204	8,066,289

  
Philippe Mayer  
Gerente General

  
René Padilla  
Contador General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

FRANCELANA S. A.

Estado de Flujo de Efectivo Separado

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2017	2016
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	4,215,969	3,789,956
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	(3,009,933)	(3,068,253)
Intereses pagados y recibido	(6,259)	(16,422)
Utilizado en impuestos	(52,710)	(52,648)
Utilizado en otras actividades de operación	7,972	(158,315)
<b>Efecto neto utilizado por las actividades de operación</b>	<b>1,155,039</b>	<b>494,318</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Venta de propiedad, planta y equipo	71	3,883
Incremento en propiedad, planta y equipo	(26,207)	-
Proveniente de (utilizado en) otras actividades de inversión	-	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b>(26,136)</b>	<b>3,883</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Dividendos pagados	(750,000)	(66,628)
Proveniente de (utilizado en) otras actividades de financiamiento	-	-
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<b>(750,000)</b>	<b>(66,628)</b>
(Disminución) aumento neto del efectivo y bancos	378,903	431,573
Saldo al inicio del período	1,524,593	1,093,020
Saldo al final del período	1,903,496	1,524,593

  
Philippe Mayer  
Representante Legal

  
René Padilla  
Contador General

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.