

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

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

He auditado el Balance General que se adjunta de Francelana S.A. al 31 de Diciembre del 2.000 y el correspondiente estado de Resultados con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.

He realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrecta presentación significativa.

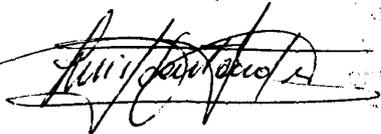
Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustente los importes y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. En conclusión mi auditoría proporciona base razonable para mi opinión.

En mi opinión el estado financiero de Francelana S. A. presenta razonable aspecto significativo de los estados financieros al 31 de Diciembre del 2.000 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.

Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA, y otros impuestos fiscales, la Empresa cumple correctamente con estas obligaciones.

Como indica la Nota 16 este año se realizó la conversión de los estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización Según lo prescribe la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC.Nº17, publicada en el registro oficial Nº57 del 13 de abril del año en curso. Debemos indicar que los estados financieros de Francelana S.A., expresados en sucres al 31 de marzo del 2.000, fecha de transición establecida por la ley, han sido convertidos a dólares aplicando correctamente la NEC.Nº17.

Atentamente,



Lcdo. Luis Santander
R.N.A.E. 0235

LUIS SANTANDER Auditorías & Asesorías Contables

FRANCELANA S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.000
(Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Equivalentes de Caja	2	318.717,53
Cuentas por cobrar	3	326.034,44
Otras cuentas por cobrar	4	11.428,59
Inventarios	5	963.118,23
Inventarios en tránsito	6	88.502,57
Gastos anticipados	7	<u>7.422,30</u>
Total activos corrientes		<u>1.715.223,66</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
	8	
Terrenos		398,26
Edificios		84.187,46
Maquinaria y equipo		808.531,13
Muebles y enseres		11.853,18
Vehículos		20.282,41
Equipos de computación		<u>18.352,96</u>
Total		943.605,40
(-) Depreciación acumulada		<u>-710.843,56</u>
Total propiedades planta y equipo neto		<u>232.761,84</u>
OTROS ACTIVOS		
	9	
Servicent. El Batán-Gasolina		32,00
Arrendamiento locales		<u>160,00</u>
Total otros activos		192,00
TOTAL ACTIVOS		<u>1.948.177,50</u>

Ver notas a los estados financieros

LUIS SANTANDER Auditorías & Asesorías Contables

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	
PASIVOS CORRIENTES		
Proveedores nacionales y del exterior	10	276.441,01
Cuentas por pagar	11	290.494,76
Gastos acumulados por pagar	12	173.914,73
Impuestos por pagar	13	113.612,43
Total pasivos corrientes		854.462,93
PASIVO A LARGO PLAZO		
Provisión jubilación y desahucio		<u>53.211,63</u>
Total pasivo a largo plazo		53.211,63
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social		160.000,00
Reserva de capital		362.530,02
Reserva legal		16.110,37
Utilidades retenidas		141.941,52
Utilidad del ejercicio	15	<u>359.921,03</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1.040.502,94</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>1.948.177,50</u></u>

Ver notas a los estados financieros

LUIS SANTANDER Auditorías & Asesorías Contables

FRANCELANA S. A. ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.000

	NOTAS	
VENTAS		
Productos fabricados por la compañía		3.019.116,44
Productos no fabricados por la compañía		59.047,39
Servicios		132.914,90
TOTAL VENTAS		3.211.078,73
(-) COSTO DE VENTAS		
Productos fabricados por la compañía		-2.018.995,32
Productos no fabricados por la compañía		-47.844,66
Costo materia prima suministros		-15.424,81
TOTAL COSTO DE VENTAS		-2.082.264,79
MARGEN BRUTO		1.128.813,93
(-)GASTOS DE VENTAS		-110.434,82
(-)GASTOS DE ADMINISTRACION		-271.580,49
UTILIDAD DE OPERACIONES		746.798,62
(+/-)INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES:		
Otros ingresos	16	19.947,14
Gastos financieros	17	-3.501,11
Gastos no operativos	17	-199.113,67
TOTAL INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES		-182.667,64
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL E IMPUESTOS		564.130,98
(-)15% Participación Laboral		-84.619,65
(-)25% Impuesto a la renta	19	-119.590,31
UTILIDAD NETA		369.921,02

Ver notas a los estados financieros

LUIS SANTANDER Auditorías & Asesorías Contables

FRANCELANA S. A. BALANCE COMPARATIVO

ACTIVOS	1.999	2.000,00	VARIACIÓN
		Sin Ajustes por inflación y brecha	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Equivalentes de Caja	232.897	306.737	73.840
Cuentas por cobrar	112.315	326.034	213.719
Inventarios	557.773	887.621	329.848
Mercaderías en tránsito	0	88.503	88.503
Otras Cuentas por Cobrar	2.703	11.429	8.726
Gastos Anticipados	0	7.422	7.422
Impuestos anticipados	4.463	0	-4.463
Total activos corrientes	910.150	1.627.746	717.596
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos	398	398	0
Edificios	84.187	84.187	0
Maquinaria y equipo	418.587	480.534	61.946
Muebles y enseres	7.157	6.964	-194
Vehículos	11.731	11.541	-190
Equipos de computación	8.409	11.338	2.929
Total	530.470	594.962	64.492
(-) Depreciación acumulada	-359.799	-465.310	-105.511
Total propiedades planta y equipo neto	170.671	129.652	-41.019
OTROS ACTIVOS			
Servicentro el Batán-Gasolina	32	32	0
Arrendamiento locales	160	160	0
Total otros activos	192	192	0
TOTAL ACTIVOS	1.081.013	1.757.590	676.577
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones por pagar a bancos	68.774	290.495	221.721
Proveedores	292.707	275.124	-17.583
Gastos acumulados por pagar	24.238	173.915	149.676
Impuestos por pagar	17.507	113.612	96.106
Otros pasivos	149.988		-149.988
Total pasivos corrientes	553.213	853.146	299.933
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
Reserva Jubilación y deshaucio	54.376	53.212	-1.164
Total pasivo a largo plazo	54.376	53.212	-1.164
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	160.000	160.000	0
Reserva legal	6.502	16.110	9.609
Reserva de Capital	0	188.556	188.556
Reserva por revalorización del Patr.	188.556	0	-188.556
Utilidades retenidas	22.279	108.757	86.479
Utilidad del ejercicio	96.087	377.809	281.721
Patrimonio de los accionistas	473.424	851.232	377.809
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.081.013	1.757.590	676.577

LUIS SANTANDER Auditorías & Asesorías Contables

FRANCELANA S.A. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DICIEMBRE 31 DE 2.000 (en dólares)

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES

Utilidad del ejercicio 377.809

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES

Depreciaciones 105.511
Provisión jubilación y desahucio -1.164
TOTAL 104.347

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por cobrar -213.719
Otras Cuentas por Cobrar -8.726
Inventario -329.848
Impuestos anticipados 4.463
Gastos pagados por anticipado -7.422
Proveedores -17.583
Gastos acumulados por pagar 149.676
Impuestos por pagar 96.106
Mercaderías en tránsito -88.503
TOTAL -415.556

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN 66.599

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Disminución de activos fijos 384
Aumento de Activos Fijos -64.876

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -64.492

FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Obligaciones bancarias corto plazo 221.721
Otros pasivos -149.988
CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN 71.733

AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA 73.840

Caja y equivalente de caja al principio del año 232.897

Caja y equivalente de caja antes de ajustes 306.737

Ajustes por reexpresión y Brecha en el año 11.980

Caja y equivalentes de caja al final del año 318.717

Ver notas a los estados financieros

LUIS SANTANDER Auditorías & Asesorías Contables

FRANCELANA S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.000
(Expresado en dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo al inicio	160.000,00
Movimiento del año	0,00
TOTAL	160.000,00

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al inicio	0,00
Transferencia del saldo deudor desde reexp. Monetaria	-14.567,87
Transferencia del saldo acreedor desde Reserv.rev pat.	377.097,89
TOTAL	362.530,02

RESERVA LEGAL

Saldo al Inicio	6.501,63
Transferencia 10% Utilidad ejercicio 99	9.608,74
TOTAL	16.110,37

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Saldo inicial	188.555,87
Ajuste por inflación Capital Social	52.498,88
Ajuste por inflación Reserva Legal	2.133,30
Efecto neto de ajuste por inflación	61.868,57
Efecto neto de Ajuste por brecha al 31 de dic. 99	86.109,72
Efecto neto de Ajuste por brecha al 31 de marz. 00	-14.068,45
Transferencia a reserva de capital	-377.097,89
TOTAL	0,00

REEXPRESIÓN MONETARIA

Saldo inicial	0,00
Ajuste por brecha activos fijos	286.370,28
Ajuste por brecha dep. acum. activos fijos	-215.371,91
Ajuste por brecha res.por rev. del pat. Al 31 de dic. 99	-86.109,72
Ajuste por brecha al 31 de mar. del 00 con REI	543,49
Transf. a res. de cap.	14.567,87
TOTAL	0,00

LUIS SANTANDER Auditorías & Asesorías Contables

UTILIDADES RETENIDAS

Saldo inicial	22.278,68
Incremento de utilidades retenidas con utilid, ejerc. 99	96.087,44
Transferencia a reserva legal	-9.608,74
Efecto neto por ajuste por exposición a la inflación.	33.184,15
TOTAL	141.941,52

Ver notas a los estados financieros

RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.000 (Expresado en dólares)

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al comienzo del año	377336,24
Incremento de utilidades retenidas con utilid, ejerc. 99	96.087,44
Efecto neto de ajuste por inflación y brecha	207.158,30
Utilidad del ejercicio 00	359.921,06
SALDO AL FIN DEL AÑO	1.040.503,04

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

NOTA 1. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

a).- Descripción del negocio.-

La compañía se constituyó el 11 de Octubre de 1956, y su objeto es la implantación y explotación de la industria textil, principalmente de lana, posee un capital social de s/. 160.000,00 . La comercialización y venta de sus productos las realiza en el mercado del país y el exterior

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa , las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

b).- Inventarios.-

Al cierre del ejercicio los costos de los inventarios no exceden al valor del mercado.

c).- Activos Fijos.-

Los bienes de activo fijo depreciable han sido corregidos monetariamente al 31 de marzo del 2.000 y dolarizados al T/C. de 1 dólar por cada 25.000 sucres hasta el 31 de diciembre del 2.000. Las depreciaciones han sido determinadas a base del sistema legal de acuerdo a la vida útil restante de los bienes y de acuerdo a las normas vigentes del país.

Las tasas de depreciación anual de los activos son los siguientes:

Edificios	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	20%
Vehículos	20%

d).- Patrimonio de los Accionistas.-

Este año se incrementaron la reserva legal con el 10% de la utilidad del ejercicio 99 y las utilidades retenidas con el 90% restante de la utilidad del ejercicio 1.999, además se transfirió el saldo acreedor (377.097,89 USD) reflejado en la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio al 31 de marzo del 2.000 hacia la cuenta Reservas de Capital.

LUIS SANTANDER Auditorías & Asesorías Contables

NOTA 2. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Al 31 de Diciembre del 2000 esta cuenta incluye lo siguiente:

Caja Chica dep. administrativo	8,00
Caja chica Dep. ventas	40,00
Caja chica Direccion tecnica	60,00
Ingresos por depositar	10.596,04
Caja chica almacén del Sur	20,00
Caja Chica almacén norte	20,00
Banco del Pichincha # 17233008	7.249,68
Produbanco	74.348,48
Filanbanco	4.496,31
Lloyds bank	221.879,02
TOTAL	318.717,53

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2000, las cuentas y documentos por cobrar incluyen lo siguiente:

Clientes nacionales	331.794,70
Provisión de cuentas incobrables	-7.348,00
Mastercard-Magna	308,98
Visa Filanbanco	360,22
Dinners	918,54
TOTAL	326.034,44

En general la cartera esta dentro de los plazos de créditos otorgados por la empresa.

ANEXO:

Saldo al comienzo del año	4.030,20
Provisión del año	3.317,80
Saldo al final del año	7.348,00

De acuerdo con lo que dispone el Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario interno, la empresa está facultada a crear una provisión para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuados en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentran pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumula -

LUIS SANTANDER Auditorías & Asesorías Contables

da pueda exceder del 10% de la cartera total.

Francelana S.A. Se ha acogido a la disposición anterior y ha hecho una provisión igual al 1% de clientes llegando al saldo de 7.348,00 USD Monto que puede ser utilizado para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad.

NOTA 4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2000, esta cuenta incluye lo siguiente:

Prestamos y Anticipos	4.345,64
Puertas Teresa-Ch. Protestados	43,40
Juan José Avellan	3.529,71
Garantía Contenedores	550,00
Wattel Maes Guislain	90,23
Mayer Philippe	300,77
Manoia Daniello	160,00
Dr. Jorge Bàrcenas	1.900,00
Deudores Varios por liquidar	508,84
TOTAL	11.428,59

NOTA 5. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2000, esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

Inv. Materia prima fibras	508.704,26
Inv. Productos semielaborados	272.762,85
Inv. Productos químicos	39.866,43
Producto terminado Francelana	136.826,05
Inventario Artextil	754,01
Inventario La Internacional	1.092,65
Inventario Texlafayette	495,74
Inventario Ochoatex	2.407,83
Inventario Coveco	16,46
Inventario otras telas	191,95
TOTAL	963.118,23

LUIS SANTANDER Auditorías & Asesorías Contables

NOTA 6. INVENTARIOS EN TRÁNSITO

Un resumen de inventarios en tránsito es como sigue:

Materia Prima en tránsito	18.882,50
Prod. Químicos en tránsito	32.724,11
Materi. Y Repuestos en tránsito	36.895,96
Maquinaria en Tránsito	0,00
TOTAL	88.502,57

NOTA 7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de Diciembre del 2000, esta cuenta incluye:

Seguros pagados por anticipado	2.959,55
Impuesto en exceso (crédito tributario)	4.462,75
TOTAL	7.422,30

Por el impuesto pagado (crédito tributario) en exceso la empresa ha presentado el reclamo correspondiente al Servicio de Rentas Internas el trámite se encuentra demorado.

NOTA 8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre del 2000, el movimiento de propiedad planta y equipo y sus depreciaciones es la siguiente:

Saldo Inicial al 1ro de abril	258.386,27
Aumentos	71.873,22
Depreciación del período	-97.497,64
TOTAL	232.761,85

CUADRO COMPARATIVO DE ACTIVOS

ACTIVO	SALDO AL 31/03/00	AUMENTOS	SALDOS AL 31/12/00
Terrenos	398,26	0	398,26
Edificios	84.187,46	0	84.187,46
Maq. equipo industrial	739.367,30	69.164	808.531,13
Muebles ens. eq. oficina	11.853,18	0	11.853,18
Vehiculos	20.282,41	0	20.282,41
Equipo de Computación	15.643,57	2.709,39	18.352,96
TOTAL	871.732,18	71.873	943.605,40

LUIS SANTANDER Auditorías & Asesorías Contables

CUADRO COMPARATIVO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA

ACTIVO	SALDO AL 31/03/00	DEPRECIACIÓN DEL PERÍODO	SALDO AL 31/12/00
Dep. Ac. Edificios	53.175,60	3.157	56.332,63
Dep.Ac.Ma. Eq.	533.440,68	88.897	622.337,72
Dep.Ac.M.Ens.	8.946,71	1.099	10.046,03
Dep.Ac.Vehiculos	8.041,84	2.202	10.243,65
D.A. Eq. Computación	9.741,08	2.142	11.883,52
TOTAL	613.345,91	97.498	710.843,55

NOTA 9. PROVEEDORES

A Diciembre 31 de 2000, esta cuenta presenta los siguientes rubros:

Proveedores nacionales	54.039,23
Proveedores del exterior	222.401,78
TOTAL	276.441,01

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2000, incluye lo siguiente:

Intertek Testing Service	1.022,30
Multas - Otras Retenciones	8,00
Dr. Lizandro Ponton Romero	648,00
Anticipo de Clientes	138.108,60
Acreedores varios	110,50
Federal Express Courier	285,23
Seguros Equinoccial	20,05
Provisión Comisiones	8.159,08
Provisión Reparación May.Ma. Eq.	142.133,00
TOTAL	290.494,76

LUIS SANTANDER Auditorías & Asesorías Contables

NOTA 11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 2000, esta cuenta incluye lo siguiente:

Aporte individual IESS	662,22
Aporte patronal IESS	860,51
Fondos de reserva	3.025,82
Prestamos empleados IESS	23,58
Décimo tercer sueldo	862,30
Décimo cuarto sueldo	141,04
Vacaciones	1.282,61
Participación Laboral 2000	167056,65
TOTAL	173.914,73

NOTA 12. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 2000, esta cuenta incluye:

10% IVA Cobrado-Pagado	5.170,10
Retenciones al IVA 100%	2.561,42
Impuesto renta Empresa	99.499,85
Impuesto Renta Empleados	2.492,45
1% Retención Fuente	547,26
5% Retención Fuente	782,11
Retención IVA 30%	480,85
Retención IVA 70%	2.077,94
Retención 1 X 1000	0,45
TOTAL	113.612,43

NOTA 13. UTILIDAD DEL EJERCICIO

Al 31 de Diciembre la utilidad del Ejercicio asciende a :

Utilidad antes de participación laboral e impuestos	564.130,99
15% Participación trabajadores	-84.619,65
25% Impuesto a la Renta	-119.590,31
TOTAL	359.921,03

LUIS SANTANDER Auditorías & Asesorías Contables

NOTA 14. INGRESOS NO OPERACIONALES

El resumen de ingresos no operacionales es como sigue:

Rendimiento financiero no exento	12.774,97
Utilidad en venta de activos fijos	2.678,57
Arriendos ganados	849,07
Sobrantes de caja	21,00
Varios ingresos	3.623,53
TOTAL	19.947,14

NOTA 15. GASTOS NO OPERACIONALES

El resumen de gastos operativos es como sigue:

Intereses financieros	64,00
Gastos bancarios	3.326,83
Otros gastos financieros	110,28
Gastos no deducibles	18,00
Provis.reparac.manten.maquinaria	142.133,00
Cuentas incobrables	3.317,80
Perdida dif. Cambiario	6.306,05
0,80% ICC	29.372,20
Otros egresos	78,25
Resultado exposición inflación	17.888,36
TOTAL	202.614,77

NOTA 16. CÁLCULO DE IMPUESTO A LA RENTA

El cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

Utilidad antes de Impuesto a la renta	479.511,34
<u>(+) Gastos no deducibles</u>	18,00
<u>(-) Ingresos Excentos</u>	
(-) Indemnización por seg.veh. Excep.lucro cesante	-1.168,09
Utilidad grabable para el impuesto a la renta	478.361,25
Total Impuesto Causado (25%)	119.590,31

NOTA 17. APLICACIÓN DE LA NEC 17 (DOLARIZACIÓN)

Debemos indicar que los estados financieros de Francelana S.A., expresados en sucres al 31 de marzo del 2.000, fecha de transición establecida por la ley, han sido convertidos a dólares aplicando la NEC.Nº17, tomando en consideración el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1.991 o la fecha de origen en caso de ser posterior y la fecha de transición al 31 marzo del 2.000 y considerando también la reexpresión por el ajuste integral de inflación por el período comprendido entre el 1 de enero del 2.000 y la fecha de transición 31 de marzo del 2.000. La tasa de conversión aplicada fue s/.25.000 por cada dólar. Según lo prescribe la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC.Nº17, respecto de la conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización, publicada en el registro oficial Nº57 del 13 de abril del año en curso.