

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

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

He auditado los siguientes Estados Financieros: Balance General, Estado de resultados, Estado de Flujo y Estado de Evolución del Patrimonio que se adjuntan de FRANCELANA S.A. al 31 de Diciembre del 2002 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.

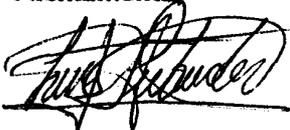
En mi opinión los estados financieros de Francelana S. A. presentan razonable aspecto significativo al 31 de Diciembre del 2002 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.

Las cifras presentadas al 31 de Diciembre del 2001 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

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

Quito, 28 de marzo del 2003

Atentamente



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

FRANCELANA S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Equivalentes de Caja	2	831.635
Cuentas por cobrar	3	263.117
Otras cuentas por cobrar	4	96.093
Inventarios	5	1.068.874
Inventarios en tránsito	6	976
Gastos anticipados	7	8.249
Total activos corrientes		<u>2.268.944</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
Bienes	8	1.386.980
(-) Depreciación acumulada		<u>-853.572</u>
Total propiedades planta y equipo neto		<u>533.408</u>
OTROS ACTIVOS		192
TOTAL ACTIVOS		<u>2.802.544</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones por pagar a bancos	9	61.930
Proveedores nacionales y del exterior	10	231.690
Cuentas por pagar	11	279.158
Impuestos por pagar	12	141.922
Gastos acumulados por pagar	13	<u>244.282</u>
Total pasivos corrientes		<u>958.982</u>
PASIVO A LARGO PLAZO		
Provisión jubilación y desahucio		<u>79.703</u>
Total pasivo a largo plazo		79.703
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social		1.150.000
Reserva legal		8
Utilidades retenidas		159.315
Utilidad del ejercicio	14	<u>454.536</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1.763.859</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.802.544</u>

Ver notas a los estados financieros

FRANCELANA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

		NOTAS
VENTAS		4.014.676
Productos fabricados por la compañía		3.836.954
Productos no fabricados por la compañía		82.703
Servicios		95.019
(-) COSTO DE VENTAS		-2.538.027
Productos fabricados por la compañía		-2.471.392
Productos no fabricados por la compañía		-66.635
MARGEN BRUTO		<u>1.476.649</u>
(-)GASTOS DE VENTAS		-198.816
(-)GASTOS DE ADMINISTRACION		-437.117
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>840.717</u>
(+)-INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES:		
Ingresos no operativos	15	10.602
Gastos no operativos	16	-138.322
TOTAL INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES		<u>-127.720</u>
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL E IMPUESTOS		712.997
(-)15% Participación Laboral		-106.950
(-)25% Impuesto a la renta		-151.512
UTILIDAD NETA		<u>454.536</u>

Ver notas a los estados financieros

FRANCELANA S. A.
BALANCE COMPARATIVO
2002 vs. 2001

ACTIVOS	2001	2002	VARIACIÓN
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Equivalentes de Caja	571.090	831.635	260.544
Cuentas por cobrar	318.717	263.117	-55.600
Inventarios	1.107.253	1.069.850	-37.403
Mercaderías en tránsito	171.389		-171.389
Otras Cuentas por Cobrar	18.960	96.093	77.134
Gastos Anticipados	21.918	8.249	-13.669
Total activos corrientes	2.209.326	2.268.944	59.618
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos	398	398	0
Edificios	84.187	84.187	0
Maquinaria y equipo	1.089.213	1.243.768	154.555
Muebles y enseres	13.333	13.333	0
Vehículos	20.282	23.353	3.071
Equipos de computación	20.431	21.941	1.509
Total	1.227.845	1.386.980	159.135
(-) Depreciación acumulada	-775.701	-853.572	-77.872
Total propiedades planta y equipo neto	452.144	533.408	81.264
OTROS ACTIVOS	192	192	0
TOTAL ACTIVOS	2.661.662	2.802.544	140.882
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones por pagar a bancos	120.671	61.930	-58.741
Proveedores	630.380	231.690	-398.689
Cuentas por pagar	159.345	279.158	119.812
Impuestos por pagar	45.274	141.922	96.648
Gastos acumulados por pagar	266.095	244.282	-21.813
Total pasivos corrientes	1.221.765	958.982	-262.783
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
Obligaciones financieras	60.299	0	-60.299
Reserva Jubilación y deshaucio	70.275	79.703	9.428
Total pasivo a largo plazo	130.574	79.703	-50.871
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	160.000	1.150.000	990.000
Reserva legal	52.102	8	-52.094
Reserva de Capital	362.530	0	-362.530
Utilidades retenidas	159.315	159.315	0
Utilidad del ejercicio 2001	575.376	0	-575.376
Utilidad del ejercicio 2002	0	454.536	454.536
Patrimonio de los accionistas	1.309.323	1.763.859	454.536
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.661.662	2.802.544	140.882

FRANCELANA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DICIEMBRE 31 DE 2002

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES

Utilidad del ejercicio 454.536

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

Depreciaciones 77.872
Reserva jubilación y desahucio 9.428
TOTAL 87.300

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por cobrar 55.600
Inventario 37.403
Mercaderías en tránsito 171.389
Otras Cuentas por Cobrar -77.134
Gastos anticipados 13.669
Proveedores -398.689
Cuentas por pagar 119.812
Impuestos por pagar 96.648
Gastos acumulados por pagar -21.813
TOTAL -3.115

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN **538.721**

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Aumento de Propiedad planta y equipo -159.135

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN **-159.135**

FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Obligaciones bancarias corto plazo -119.041
CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN -119.041

AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA **260.545**
Caja y equivalente de caja al principio del año 571.090
Caja y equivalentes de caja al final del año **831.635**

Ver notas a los estados financieros

FRANCELANA S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

CAPITAL SOCIAL

NOTAS

Saldo al inicio		160.000
Capitalización con reservas y utilidades retenidas	e1	990.000
TOTAL		<u><u>1.150.000</u></u>

RESERVA LEGAL

Saldo al Inicio		52.102
Tranferencia del 10% de la utilidad del 2001		57.538
Capitalización		-109.632
TOTAL		<u><u>8</u></u>

RESERVA DE CAPITAL

Saldo al inicio		362.530
Capitalización		-362.530
TOTAL		<u><u>0</u></u>

UTILIDADES RETENIDAS

Saldo inicial		159.315
Incremento de utilidades retenidas con utilidad ejerc. 2001		575.376
Transferencia a reserva legal, 10% util. Ejerc. 2001		-57.538
Capitalización		-517.838
TOTAL		<u><u>159.315</u></u>

UTILIDADES AÑO 2001

Saldo inicial		575.376
Tranferencia a utilidades retenidas		-575.376
TOTAL		<u><u>0</u></u>

Ver notas a los estados financieros

**RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al comienzo del año	1.309.323
Utilidad del ejercicio 2002	454.536
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>1.763.859</u>

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

NOTA 1. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

a).- Descripción del negocio.-

La compañía se constituyó el 11 de octubre de 1.956, y su objeto es la implantación y explotación de la industria textil, principalmente lana, posee un capital social de 1'150.000 USD. La comercialización y venta de sus productos las realiza en el mercado del país y el exterior.

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

b).- Inventarios.-

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

No se aplica un método convencional para el avalúo, los inventarios se valoran al precio de compra, es decir cada pedido se encuentra registrado a su valor original, su utilización es independiente de la antigüedad de los pedidos.

c).- Propiedad Planta y Equipo.-

A continuación las tasas de depreciación aplicadas dentro de los bienes de propiedad planta y equipo:

Edificios	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de oficina	20%
Equipos de oficina electrónicos	33%
Equipos de Computación	33%

d).- Patrimonio de los Accionistas.-

e1

El 19 de febrero del 2002 se incrementó el capital social en 990.000,00 USD quedando un capital social a la fecha de 1'150.000,00 USD. Este incremento se realizó de la siguiente manera:

1.- Se transfirieron 109.631,58 USD desde la Reserva Legal al Capital, quedando un saldo de 8,49 USD en la cuenta de Reserva Legal al 31 de diciembre del 2002.

2.- Se Tranjirieron 517.838,40 USD desde la cuenta Utilidades retenidas al Capital, quedando un saldo de 159.314,95 USD en la cuenta de utilidades retenidas al 31 de diciembre del 2001.

3.- Se transfirieron 362.530,02 USD desde la cuenta Reserva de Capital al Capital, quedando saldo 0 USD en la cuenta de Reserva de Capital al 31 de diciembre del 2002.

NOTA 2. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Al 31 de Diciembre del 2002 esta cuenta incluye lo siguiente:

Caja Chica dep. administrativo	16
Caja chica Dep. ventas	100
Caja chica Direccion tecnica	60
Caja Chica almacén norte	20
Caja chica almacén del Sur	20
Ingresos por depositar	5.050
Fondo rotativo Francitex	9.121
Produbanco	56.321
Lloyds bank	760.926
TOTAL	831.634

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2002, las cuentas por cobrar incluyen lo siguiente:

Cientes nacionales	275.789
Provisión de cuentas incobrables	-13.140
Mastercard-Magna	214
Dinners	254
TOTAL	263.117

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

ANEXO PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES:

Saldo al comienzo del año	7.348
Provisión del año	5.792
Saldo al final del año	13.140

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 acumulada 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 13,140,00 USD Monto que puede ser utilizado para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad.

NOTA 4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2002, esta cuenta incluye lo siguiente:

Prestamos y Anticipos	13.951
Juan José Avellan	1.500
Puertas Teresa-Ch. Protestados	34
Garantía Contenedores	630
Francitex	65.755
Luis Fiallos	930
Inversiones Panamaribo	12.671
Varios deudores	622
TOTAL	<u>96.093</u>

NOTA 5. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2002, esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

Inv. Materia prima fibras	450.800
Inv. Productos semielaborados	298.496
Inv. Productos químicos	78.657
Producto terminado Francelana	235.300
Inventario Artextil	746
Inventario La Internacional	1.573
Inventario Texlafayette	1.268
Inventario Ochoatex	636
Inventario otros telas	1.398
TOTAL	<u>1.068.874</u>

NOTA 6. INVENTARIOS EN TRÁNSITO

Un resumen de inventarios en tránsito es como sigue:

Materia prima en tránsito	923
Productos químicos en transito	20
Materiales y repuestos en transito	33
TOTAL	<u>976</u>

NOTA 7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de Diciembre del 2002, esta cuenta incluye:

Seguros pagados por anticipado	3.786
Impuesto en exceso (crédito tributario)	4.463
TOTAL	8.249

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

NOTA 8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre del 2002, el movimiento de propiedad planta y equipo y sus depreciaciones es la siguiente:

Saldo Inicial	452.144
Aumentos	159.136
Depreciación del periodo	-77.871
TOTAL	533.408

CUADRO COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	SALDO AL 31-dic-01	AUMENTOS	SALDOS AL 31-dic-02
Terrenos	398,26	0,00	398,26
Edificios	84.187,46	0,00	84.187,46
Maq. equipo industrial	1.089.212,77	154.555,23	1.243.768,00
Muebles ens. eq. oficina	13.332,68	0,00	13.332,68
Vehiculos	20.282,41	3.071,00	23.353,41
Equipo de Computación	20.431,37	1.509,29	21.940,66
TOTAL	1.227.844,95	159.135,52	1.386.980,47

CUADRO COMPARATIVO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA

ACTIVO	SALDO AL 31-dic-01	DEPRECIACIÓN DEL PERÍODO	SALDO AL 31-dic-02
Dep. Ac. Edificios	60.542,01	4.209,37	64.751,38
Dep.Ac.Ma. Eq.	675.988,90	66.747,93	742.716,83
Dep.Ac.M.Ens.	10.702,16	744,62	11.446,78
Dep.Ac.Vehiculos	13.178,40	3.042,72	16.222,12
D.A. Eq. Computación	15.308,24	3.127	18.435,10
TOTAL	775.700,71	77.871	853.572,21

NOTA 9. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

A Diciembre 31 del 2002, esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

Sobregiro bancario	1.631
Lloyds bank	60.299
TOTAL	<u>61.930</u>

NOTA 10. PROVEEDORES

A Diciembre 31 de 2002, esta cuenta presenta los siguientes rubros:

Proveedores nacionales	62.730
Proveedores del exterior	168.960
TOTAL	<u>231.690</u>

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2002, esta cuenta incluye lo siguiente:

Anticipo de Clientes	150.942
Seguros Equinoccial	2
Provisión Comisiones	6.552
Provisión reparación maquinaria y equipo	120.000
Lizandro Ponton	648
Acreedores varios	1.014
TOTAL	<u>279.158</u>

NOTA 12. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 2002, esta cuenta incluye:

10% IVA Cobrado-Pagado	29.978
Retenciones al IVA 100%	2.223
Impuesto Renta Empleados	2.910
Impuesto renta Empresa	96.250
1% Retención Fuente	1.440
5% Retención Fuente	951
Retención IVA 30%	1.106
Retención IVA 70%	7.064
Retención 1 X 1000	1
TOTAL	<u>141.922</u>

NOTA 13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 2002, esta cuenta incluye lo siguiente:

Aporte individual IESS	1.227
Aporte patronal IESS	1.594
Fondos de reserva	5.632
Prestamos empleados IESS	644
Décimo tercer sueldo	1.655
Décimo cuarto sueldo	166
Vacaciones	5.987
Participaciones trabajadores	106.950
Participación especial utilidades administrativas	120.428
TOTAL	<u><u>244.282</u></u>

NOTA 14. UTILIDAD DEL EJERCICIO

Al 31 de Diciembre la utilidad del Ejercicio asciende a :

Utilidad antes de participación laboral e impuestos	712.997
15% Participación trabajadores	-106.950
25% Impuesto a la Renta	-151.512
TOTAL	<u><u>454.536</u></u>

NOTA 15. INGRESOS NO OPERACIONALES

El resumen de ingresos no operacionales es como sigue:

Rendimiento financiero no exento	7.898
Arriendos ganados	849
Sobrantes de caja	1
Varios ingresos	1.854
TOTAL	<u><u>10.602</u></u>

NOTA 16. GASTOS NO OPERACIONALES

El resumen de gastos operativos es como sigue:

Intereses financieros	10.505
Gastos bancarios	4.769
Otros gastos financieros	4
Cuentas incobrables	2.750
Perdida por el diferencial cambiario	36
Provisión reparación mantenimiento maquinaria	120.000
Otros egresos	257
TOTAL	<u>138.322</u>