

SSI
ya esta
ingresada

FRANCELANA S.A.

SUPERINTENDENCIA DE CIAS
DIVISION INFORMATICA
27 ABR. 2004
Ivette Jiménez

INFORME DEFINITIVO
DE AUDITORÍA EXTERNA

Al 31 de diciembre de 2003

Ingresar al micro
y archivar en el D/S
04.05.03.

FRANCELANA S.A.

ÍNDICE

CONTENIDO:

	Páginas
• Dictamen del Auditor Independiente,	1
• Estado de Situación Financiera,	2
• Estado de Resultados,	3
• Balance Comparativo	4
• Estado de Flujo,	5
• Estado de Evolución del Patrimonio,	6
• Notas a los Estados Financieros.	7 - 14



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 2003 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 en el Ecuador; 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 tanto de los principios de contabilidad utilizados, de las normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.), 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. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

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 2003 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.

Las cifras presentadas al 31 de Diciembre del 2002 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, 13 de febrero de 2004

Atentamente,

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

FRANCELANA S. A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Equivalentes de Caja	2	846.322
Cuentas por cobrar	3	331.011
Otras cuentas por cobrar	4	157.463
Inventarios	5	1.374.671
Inventarios en tránsito	6	17.697
Gastos anticipados	7	8.901
Total activos corrientes		<u>2.736.064</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
Bienes	8	1.445.745
(-) Depreciación acumulada		<u>-934.957</u>
Total propiedades planta y equipo neto		<u>510.788</u>
OTROS ACTIVOS		192
TOTAL ACTIVOS		<u><u>3.247.043</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones Financieras	9	3.628
Proveedores nacionales y del exterior	10	351.721
Cuentas por pagar	11	210.626
Obligaciones Fiscales	12	108.074
Gastos acumulados por pagar	13	250.547
Total pasivos corrientes		<u>924.595</u>
PASIVO A LARGO PLAZO		
Provisión jubilación y desahucio		<u>99.342</u>
Total pasivo a largo plazo		99.342
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social		1.150.000
Reserva legal		45.462
Utilidades retenidas		568.397
Utilidad del ejercicio	14	<u>459.246</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>2.223.105</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>3.247.043</u></u>

Ver notas a los estados financieros

FRANCELANA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

		NOTAS
VENTAS		
Venta telas Francelana	15	3.789.820
Venta otras telas	16	64.688
Servicios	17	<u>16.720</u>
Total Ventas		3.871.228
(-) COSTO DE VENTAS		
Costo Venta tela Francelana	18	2.385.891
Costo Venta otras telas	19	<u>51.983</u>
Total Costo de Ventas		2.437.874
MARGEN BRUTO		<u>1.433.354</u>
(-)GASTOS DE VENTAS	20	222.210
(-)GASTOS DE ADMINISTRACION	21	490.291
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>720.853</u>
(+)-INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES:		
Ingresos no operacionales	22	10.830
Gastos no operacionales	23	<u>11.202</u>
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL E IMPUESTOS		720.480
(-)15% Participación Laboral	24	108.072
(-)25% Impuesto a la renta	25	153.162
UTILIDAD NETA	14	<u>459.246</u>

Ver notas a los estados financieros

FRANCELANA S. A.
BALANCE COMPARATIVO
2002 vs. 2003

ACTIVOS	2002	2003	VARIACIÓN
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Equivalentes de Caja	831.835	846.322	14.687
Cuentas por cobrar	276.257	346.041	69.783
Otras Cuentas por Cobrar	96.093	157.463	61.370
Provisión Cuentas Incobrables	-13.140	-15.030	-1.890
Inventarios	1.069.850	1.374.671	304.821
Mercaderías en tránsito	0	17.697	17.697
Gastos Anticipados	8.249	8.901	653
Total activos corrientes	<u>2.268.944</u>	<u>2.736.064</u>	<u>467.120</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos	398	398	0
Edificios	84.187	84.187	0
Maquinaria y equipo	1.243.768	1.256.000	12.232
Muebles y enseres	13.333	13.532	199
Vehículos	23.353	67.400	44.046
Equipos de computación	21.941	24.228	2.287
Total	<u>1.386.980</u>	<u>1.445.745</u>	<u>58.765</u>
(-) Depreciación acumulada	-853.572	-934.957	-81.385
Total propiedades planta y equipo neto	<u>533.408</u>	<u>510.788</u>	<u>-22.620</u>
OTROS ACTIVOS	192	192	0
TOTAL ACTIVOS	<u>2.802.544</u>	<u>3.247.043</u>	<u>444.499</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones por pagar a bancos	61.930	3.628	-58.302
Proveedores nacionales y del exterior	231.690	351.721	120.031
Cuentas por pagar	279.158	210.626	-68.532
Obligaciones Fiscales	141.922	108.074	-33.848
Gastos acumulados por pagar	244.282	250.547	6.264
Total pasivos corrientes	<u>958.982</u>	<u>924.595</u>	<u>-34.387</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
Provisión jubilación y desahucio	79.703	99.342	19.639
Total pasivo a largo plazo	<u>79.703</u>	<u>99.342</u>	<u>19.639</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	1.150.000	1.150.000	0
Reserva legal	8	45.462	45.454
Utilidades retenidas	159.315	568.397	409.082
Utilidad del ejercicio 2002	454.536	0	-454.536
Utilidad del ejercicio 2003	0	459.246	459.246
Patrimonio de los accionistas	<u>1.763.859</u>	<u>2.223.105</u>	<u>459.246</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2.802.544</u>	<u>3.247.043</u>	<u>444.499</u>

FRANCELANA S.A.
ESTADO DE FLUJÓ DE EFECTIVO
MÉTODO INDIRECTO
DICIEMBRE 31 DE 2003

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES

Utilidad del ejercicio 720.480

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

Provisión Impuesto a la Renta 25%	-153.162
Provisión Participación Utilidades 15%	-108.072
Depreciaciones	81.385
Provisión Cuentas Incobrables	1.890
Provisión jubilación y desahucio	19.639
TOTAL	-158.319

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por cobrar	-69.783
Otras Cuentas por Cobrar	-61.370
Inventario	-304.821
Mercaderías en tránsito	-17.697
Gastos anticipados	-653
Proveedores Nacionales y del Exterior	120.031
Cuentas por pagar	-68.532
Obligaciones Fiscales	-33.848
Gastos acumulados por pagar	6.264
TOTAL	-430.408

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN 131.753

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Aumento de Propiedad planta y equipo -58.765

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -58.765

FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Obligaciones bancarias corto plazo -58.302

CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN -58.302

AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA 14.687

Caja y equivalente de caja al principio del año 831.635

Caja y equivalentes de caja al final del año 846.322

Ver notas a los estados financieros

FRANCELANA S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

CAPITAL SOCIAL	NOTAS
Saldo al inicio	1.150.000
Movimiento del año	0
TOTAL	<u>1.150.000</u>
RESERVA LEGAL	
Saldo al inicio	8
Tranferencia del 10% de la utilidad del 2002	45.454
TOTAL	<u>45.462</u>
UTILIDADES RETENIDAS	
Saldo inicial	159.315
Incremento de utilidades retenidas con utilidad ejerc. 2002	454.536
Transferencia a reserva legal, 10% util. Ejer. 2002	-45.454
TOTAL	<u>568.397</u>
UTILIDADES AÑO 2002	
Saldo inicial	454.536
Tranferencia a utilidades retenidas	-454.536
TOTAL	<u>0</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		1.763.859
Utilidad del ejercicio 2003	14	<u>459.246</u>
SALDO AL FIN DEL AÑO		<u>2.223.105</u>

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

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 lana, posee un capital social de 1'150.000 USD. La comercialización y venta de sus productos lo 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 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.-

d1. El 17 de marzo del 2003 se firma el Acta de Junta General y Universal de Accionistas donde se acordó lo siguiente:

- Transferir a la reserva legal el 10% sobre las utilidades del ejercicio 2002 (utilidades retenidas) de la siguiente manera:

- X -

Utilidades Retenidas	45.453,58	
Reserva legal		45.453,58

- Repartir las utilidades correspondientes a los empleados por 106.949,61USD.

NOTA 2. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Caja Chica administrativo	16
Caja chica ventas	100
Caja chica dirección técnica	60
Caja Chica almacén norte	20
Caja chica almacén sur	20
Ingresos por depositar	4.347
Produbanco	42.086
Lloyds bank	799.672
TOTAL	<u>846.322</u>

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Clientes nacionales	345.292
Provisión de cuentas incobrables	-15.030
Dinners	460
Mastercard-Magna	289
TOTAL	<u>331.011</u>

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

ANEXO PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES:

Saldo al comienzo del año	13.140
Provisión del año	1.890
Saldo al final del año	<u>15.030</u>

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 15.030,00 USD Monto que puede ser utilizado para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad.

NOTA 4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Préstamos empleados	9.954
Anticipo proveedores varios	40.200
Juan José Avellán	10.925
Mayer Philippe	202
Puertas Teresa - cheques protestados	656
Garantías contenedores	3.030
Francitex	74.668
Produbanco cheque revocados	32
Luis Fiallos	930
Inversiones Panamaribo	12.671
Varios Deudores	4.196
TOTAL	<u>157.463</u>

NOTA 5. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Inv. Materia prima fibras	671.403
Inv. Productos semielaborados	378.626
Inv. Productos químicos	73.172
Producto terminado Francelana	245.491
Inventario Artexil	98
Inventario La Internacional	1.852
Inventario Textafayette	221
Inventario Ochoatex	1.331
Inventario otros telas	2.477
TOTAL	<u>1.374.671</u>

NOTA 6. INVENTARIOS EN TRÁNSITO

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Materia prima en tránsito	2.638
Productos químicos en tránsito	428
Materiales y repuestos en tránsito	14.631
TOTAL	<u>17.697</u>

NOTA 7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Seguros pagados por anticipado	4.438
Impuesto en exceso (crédito tributario)	4.463
TOTAL	<u>8.901</u>

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 desde hace varios años

NOTA 8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Saldo Inicial	533.408
Aumentos	62.823
Disminuciones	4.058
Depreciación del período	81.385
TOTAL	<u>510.788</u>

CUADRO COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	SALDO AL 1-ene-03	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDOS AL 31-dic-03
Terrenos	398		0	398
Edificios	84.187		0	84.187
Maq. equipo industrial	1.243.788	12.232	0	1.256.000
Muebles ens. eq. oficina	13.333	199		13.532
Vehículos	23.353	48.000	3.954	67.400
Equipo de Computación	21.941	2.392	105	24.228
TOTAL	1.386.980	62.823	4.058	1.445.745

CUADRO COMPARATIVO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA

ACTIVO	SALDO AL 1-ene-03	DEP. DEL PERIODO		SALDO AL 31-dic-03
		AUMENTO	DISMINUCIONES	
Dep. Ac. Edificios	64.751	4.209		68.961
Dep. Ac. Maq. Eq.	742.717	69.947		812.664
Dep. Ac. M. Ens.	11.447	670		12.117
Dep. Ac. Vehículos	16.222	8.078	3.954	20.346
D.A. Eq. Computación	18.435	2.435		20.870
TOTAL	853.572	85.339	3.954	934.957

NOTA 9. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Sobregiro bancario	3.628
TOTAL	<u>3.628</u>

NOTA 10. PROVEEDORES

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Proveedores nacionales	44.965
Proveedores del exterior	306.756
TOTAL	<u>351.721</u>

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Anticipo de Clientes	156.079
Provisión Comisiones	8.544
Provisión reparación maquinaria y equipo	45.230
Lizandro Pontón	648
Retención judicial	125
TOTAL	<u>210.626</u>

NOTA 12. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

IVA Cobrado-Pagado	12.074
Retenciones al IVA 100%	1.771
Impuesto Renta Empleados	9.729
Impuesto renta Empresa	77.895
1% Retención Fuente	728
Retención IVA 30%	502
Retención IVA 70%	4.141
Retención 1 X 1000	1
8% Retención en la fuente	1.233
TOTAL	<u>108.074</u>

NOTA 13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Fondos de reserva	5.734
Décimo tercer sueldo	1.292
Décimo cuarto sueldo	3.073
Vacaciones	6.486
Participaciones trabajadores	108.072
Particularidad especial utilidades administrativa	125.890
TOTAL	<u>250.547</u>

NOTA 14. UTILIDAD DEL EJERCICIO

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Utilidad antes de participación laboral e impuestos	720.480
15% Participación trabajadores	108.072
25% Impuesto a la Renta	153.162
TOTAL UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>459.246</u>

NOTA 15. VENTAS TELAS FRANCELANA

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Ventas telas	3.789.820
TOTAL	<u>3.789.820</u>

El saldo de esta cuenta corresponde a las ventas de telas fabricadas en la empresa y representa el 98% del total de las ventas

NOTA 16. VENTAS OTRAS TELAS

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Venta cubrecamas artextil	26.756
Venta telas la internacional	19.236
Venta telas texlafayette	7.423
Venta telas ochoatex	3.012
Venta de otras telas	8.262
TOTAL	<u>64.688</u>

NOTA 17. SERVICIOS

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Tinturación - Reproceso	5.310
Venta servicios cargado peinado	9.637
Venta de materia prima	1.110
Venta suministros varios	662
TOTAL	<u>16.720</u>

NOTA 18. COSTO VENTA TELAS FRANCELANA

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Costo de Ventas Francelana	2.385.891
TOTAL	<u>2.385.891</u>

El saldo de esta cuenta corresponde al costo de ventas generado por la producción de telas y representa el 98% del total del costo de ventas

NOTA 19. COSTO VENTA OTRAS TELAS

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Costo Venta cubrecamas artextil	24.141
Costo Venta telas la internacional	14.258
Costo Venta telas texlafayette	5.614
Costo Venta telas ochoatex	2.226
Costo Venta de otras telas	5.744
TOTAL	<u>51.983</u>

NOTA 20. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Remuneración al Personal	134.811
Materiales y Suministros	12.768
Servicios y Mantenimiento	20.085
Depreciaciones	1.325
Impuestos y Gastos Legales	144
Otros Indirectos	28.158
Gastos de Marketing	24.918
TOTAL	<u>222.210</u>

NOTA 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Remuneración al Personal	337.200
Materiales y Suministros	8.815
Servicios y Mantenimiento	32.052
Depreciaciones	11.120
Impuestos y Gastos Legales	25.644
Otros Indirectos	75.461
TOTAL	<u>490.291</u>

NOTA 22. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Rendimiento financiero no exento	4.745
Utilidad venta activos fijos	1.000
Arriendos ganados	849
Varios ingresos	4.236
TOTAL	<u>10.830</u>

NOTA 23. GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Gastos Financieros	7.985
Cuentas incobrables	1.890
Gastos no deducibles	240
Perdida por el diferencial cambiario	554
Otros egresos	533
TOTAL	<u>11.202</u>

NOTA 24. PARTICIPACIÓN LABORAL

Cálculo de la provisión de la para participación laboral para el año 2004

Utilidad antes de participación laboral e impuestos	720.480
Porcentaje de cálculo	15%
Participación trabajadores	108.072

NOTA 25. IMPUESTO A LA RENTA

Cálculo de la provisión del impuesto a la renta para el año 2004

Utilidad antes de participación laboral e impuestos	720.480
(-) Participación laboral	108.072
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	612.408
(+)Gastos no deducibles	240
Utilidad gravable para el Impuesto a la Renta	612.648
Porcentaje de cálculo del Impuesto a la Renta	25%
Impuesto a la Renta	153.162