

Marzo 14 de 1996

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Miembros del Directorio de **Curtiembre Renaciente S.A.**

Hemos auditado los balances generales de **Curtiembre Renaciente S.A.** al 31 de Diciembre de 1995 y 1994 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por los años terminados en esas fechas. La responsabilidad sobre estos estados financieros es de los administradores de la compañía, siendo la nuestra expresar una opinión acerca de los mismos, basada en nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo a la normas de auditoría generalmente aceptadas y en consecuencia, incluyó las pruebas de los registros de contabilidad, la evaluación de los principios contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas, así como, los demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias. Por lo tanto, existe una seguridad razonable de que los estados financieros que se acompañan están libres de errores significativos.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente la situación financiera de **Curtiembre Renaciente S.A.** al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, el resultado de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, aplicados sobre bases consistentes con las del período anterior.

SACOTO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.



Econ. Efraín Sacoto Salazar
Socio

CURTIEMBRE RENACIENTE S. A.

BALANCE GENERAL

Diciembre 31, 1995 y 1994

(en miles de sures)

ACTIVO	Notas	1995	1994
Activo Corriente			
Caja y bancos	14	205.133	180.646
Documentos y cuentas por cobrar, neto	3	1.168.307	1.009.495
Inventarios	4	2.520.268	1.511.540
Total activo corriente:		<u>3.893.708</u>	<u>2.701.681</u>
Propiedad, Planta y Equipo	5		
Costo, neto		133.316	109.887
Reexpresión, neta		318.466	331.488
Total propiedad, planta y equipo:		<u>451.782</u>	<u>441.375</u>
		<u>4.345.490</u>	<u>3.143.056</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente			
Documentos por pagar a bancos	6 y 14	1.272.500	709.241
Porción corriente de la deuda a largo plazo	7	15.413	153.462
Cuentas por pagar comerciales	14	718.632	261.448
Provisiones y otros pasivos corrientes	8	643.567	682.966
Total pasivo corriente:		<u>2.650.112</u>	<u>1.807.117</u>
Pasivo no Corriente	9	<u>495.883</u>	<u>390.792</u>
Patrimonio			
Capital social	10	886.700	886.700
Reserva legal		13.914	7.303
Reserva facultativa		30.053	30.646
Aportes para futura capitalización		147.000	52.000
Reserva por revalorización del patrimonio	11	944.022	587.063
Utilidad del ejercicio	12	129.116	50.717
Reexpresión monetaria	13	(951.310)	(669.282)
Total del patrimonio:		<u>1.199.495</u>	<u>945.147</u>
		<u>4.345.490</u>	<u>3.143.056</u>

CURTIEMBRE RENACIENTE S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

Años terminados en Diciembre 31, 1995 y 1994

(en miles de sucres)

	Notas	1995	1994
Ventas netas		5.913.100	4.104.212
Costo de mercaderías vendidas		(4.752.476)	(3.533.729)
Utilidad bruta en ventas		1.160.624	570.483
Gastos de operación			
Gastos de ventas		(404.560)	(288.948)
Gastos administrativos y generales		(445.721)	(212.106)
Utilidad operacional		310.343	69.429
Ingresos (gastos) no operacionales, neto		(158.442)	34.276
Utilidad antes de participaciones e impuestos		151.901	103.705
Participación de trabajadores		(22.785)	(15.556)
Utilidad del ejercicio antes de impuestos	12	129.116	88.149

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Años terminados en Diciembre 31, 1995 y 1994

(en miles de sures)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Aportes Futura Capitalización	Reserva Revalorización Patrimonio	Utilidades del Ejercicio	Reexpresión Monetaria	Total Patrimonio Accionistas
Saldos a Diciembre 31, 1993	886.700	557	84	13.000	284.658	89.940	(485.401)	789.538
Apropiación de utilidades (a)		6.746	30.562			(89.940)		(52.632)
Aportes para incremento de capital				39.000				39.000
Utilidades del ejercicio (nota 12)						88.149		88.149
Reexpresión monetaria, 1994					302.405		(221.313)	81.092
Compensación del saldo deudor de la cuenta "reexpresión monetaria" con las utilidades del ejercicio						(37.432)	37.432	
Saldos a Diciembre 31, 1994	886.700	7.303	30.646	52.000	587.063	50.717	(669.282)	945.147
Apropiación de utilidades (b)		6.611	(593)			(50.717)		(44.106)
Dividendo en efectivo								(593)
Aportes para incremento de capital				95.000				95.000
Utilidades del ejercicio (nota 12)						129.116		129.116
Reexpresión monetaria, 1995					356.959		(282.028)	74.931
Saldos a Diciembre 31, 1995	886.700	13.914	30.053	147.000	944.022	129.116	(951.310)	1.199.495

(a) Resuelta por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 28 de Marzo de 1994.

(b) Resuelta por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 30 de Marzo de 1995.

CURTIEMBRE RENACIENTE S. A.**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA**

Años terminados en Diciembre 31, 1995 y 1994

(en miles de sucres)

	1995	1994
Fuentes de capital de trabajo		
Utilidad del ejercicio antes de impuestos (nota 12)	129.116	88.149
Depreciaciones	107.990	126.795
Aportes para incremento de capital	95.000	39.000
Aumento de pasivo no corriente	105.091	-
	437.197	253.944
Usos de capital de trabajo		
Aumento de propiedad, planta y equipo (*)	43.466	28.206
Disminución de pasivo no corriente	-	148.056
Dividendo en efectivo	30.148	30.148
Impuesto a la renta por el ejercicio anterior	14.551	22.485
	88.165	228.895
Incremento del capital de trabajo	349.032	25.049
Cambios en los componentes del capital de trabajo		
Aumento (disminución) en el activo corriente		
Caja y bancos	24.487	27.518
Inversiones temporales	-	(26.198)
Documentos y cuentas por cobrar	158.812	351.514
Inventarios	1.008.728	(6.529)
	1.192.027	346.305
(Aumento) disminución en el pasivo corriente		
Documentos por pagar a bancos	(563.259)	(163.282)
Porción corriente de la deuda a largo plazo	138.049	59.217
Cuentas por pagar comerciales	(457.184)	5.366
Provisiones y otros pasivos corrientes	39.399	(222.557)
	(842.995)	(321.256)
Incremento del capital de trabajo	349.032	25.049

* Excluyendo los efectos de la reexpresión monetaria

CURTIEMBRE RENACIENTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31, 1995 y 1994

1. Identificación de la compañía:

Curtiembre Renaciente S.A. fue constituida en Diciembre de 1959, su actividad principal es la manufactura de toda clase de cueros.

2. Principales prácticas contables:

Inventarios Las materias primas, suministros y materiales son valuados al costo promedio de adquisición; los productos en proceso y productos terminados al costo real de producción.

Propiedad, planta y equipo Se registran al costo reexpresado menos la depreciación acumulada correspondiente. La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil del activo, a tasas que se consideran adecuadas.

Transacciones en moneda extranjera Son convertidas a sucres utilizando el tipo de cambio de mercado, vigente a la fecha en que se realizan

Impuesto a la renta Se carga a utilidades no distribuidas en el ejercicio siguiente al que lo genera.

Aplicación del sistema de corrección monetaria De acuerdo al Art. 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno y los Reglamentos correspondientes, al finalizar el ejercicio económico, deben reexpresarse los rubros activos y pasivos no monetarios, al igual que los del patrimonio del balance general; no así los de los otros estados financieros, los que se presentan en base al costo histórico y/o reexpresado al 31 de Diciembre del año anterior.

De conformidad con lo indicado en el párrafo anterior, la reexpresión correspondiente a los años 1995 y 1994, se efectuó de la siguiente manera:

a) Los rubros activos y pasivos no monetarios (exceptuando los activos y pasivos en moneda extranjera), al igual que los del patrimonio, se reexpresan de acuerdo a la variación del índice de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, cuya tasa anual de inflación calculada de la manera indicada en los reglamentos fue de 22.2% en 1995 y de 24.5% en 1994.

b) Los activos y pasivos en moneda extranjera se reexpresan utilizando el tipo de cambio del mercado correspondiente, vigente al cierre del ejercicio.

3. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 1995 y 1994, fueron los siguientes:

	(miles de sucres)	
	1995	1994
Corriente:		
Comerciales	1.080.920	919.654
Deudas de trabajadores	1.844	15.116
Impuesto a la renta anticipado	41.868	21.720
Anticipo a proveedores		4.537
Otros	63.221	62.014
Provisión para cuentas malas	(19.546)	(13.546)
Total	1.168.307	1.009.495

4. Inventarios:

Al final de los ejercicios 1995 y 1994, inventarios por el importe de 201 y 175 millones de sucres respectivamente, se encontraban asignados en garantía de obligaciones bancarias.

A Diciembre 31 de 1995 y 1994, los inventarios no reexpresados, por estimarse que de hacerlo el costo reexpresado excedería el precio de mercado, fueron los siguientes:

	(miles de sucres)	
	1995	1994
Productos terminados	410.289	437.555
Productos en proceso	1.229.873	777.075
Materias primas	708.135	168.683
Suministros y materiales	167.451	126.318
Importaciones en tránsito	4.520	1.909
Total	2.520.268	1.511.540

5. Propiedad, planta y equipo:

A Diciembre 31 de 1995 y 1994, los activos fijos reexpresados aplicando el 22.2% y 24.5% de variación del índice nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, respectivamente, fueron los siguientes:

	(miles de sucres)				Tasa anual de depreciación	
	1995		1994		1995	1994
	Costo	Reexpresión	Costo	Reexpresión		
Terrenos	5.848	39.359	5.848	31.146		
Edificios	44.981	303.254	44.981	239.990	3.3%	3.3%
Instalaciones	15.426	19.419	15.426	15.220	10%	10%
Maquinaria	95.541	1.523.076	73.500	1.453.359	10%	10%
Muebles y enseres	2.352	37.433	2.352	37.433	10%	10%
Equipo de computación	72.669	164.979	62.080	152.361	20%	20%
Vehículos	2.209	13.518	2.209	13.518	20%	20%
Proyectos en curso	26.253	-	15.417	-		
	265.279	2.101.038	221.813	1.943.027		
Depreciación acumulada	(131.963)	(1.782.572)	(111.926)	(1.611.539)		
Total	133.316	318.466	109.887	331.488		

El rubro "proyectos en curso" no fue reexpresado, por estimarse que de hacerlo, el costo reexpresado excedería el valor de mercado; tampoco lo fueron los rubros "muebles y enseres" y "vehículos", por haber concluido su vida útil.

A Diciembre 31 de 1995 y 1994, inmuebles con un valor en libros de 223 y 192 millones de sucres, respectivamente, están asignados en garantía de obligaciones bancarias.

6. Documentos por pagar a bancos:

Las obligaciones con entidades financieras a Diciembre 31, comprende: documentos con vencimientos entre 60 y 120 días, a la tasa promedio de interés del 51% anual en 1995; y, con vencimientos entre 30 y 180 días, a la tasa promedio de interés del 45% anual en 1994.

7. Porción corriente de la deuda a largo plazo:

A Diciembre 31 de 1995 y 1994, incluye S/. 15.412.560 y S/. 11.473.000 respectivamente, de provisión para jubilación patronal.

8. Provisiones y otros pasivos corrientes:

El rubro provisiones y otros pasivos corrientes, a Diciembre 31 de 1995 y 1994, se integraba como sigue:

	(miles de sucres)	
	1995	1994
Participación de trabajadores	22.785	15.556
Sueldos por pagar	-	11.537
Dividendos de accionistas	30.148	30.148
Impuesto por pagar	43.945	96.420
Intereses por pagar	-	9.978
Anticipos de clientes	5.000	5.700
Préstamos de accionistas	-	29.800
Acreedores varios	312.736	241.159
Provisión para cargas sociales	99.049	68.227
Provisión para intereses	91.628	125.564
Provisiones varias	38.276	48.877
Total	643.567	682.966

9. Pasivo no corriente:

El pasivo no corriente al 31 de Diciembre de 1995 y 1994, comprende lo siguiente:

	(miles de sucres)	
	1995	1994
Préstamo hipotecario de amortización gradual, pagadero en cuotas trimestrales hasta Febrero de 1996, al interés del 36% anual, reajutable y comisión del 2% anual	-	28.291
Provisión para jubilación patronal	495.883	362.501
Total	495.883	390.792

10. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 1995 y 1994, está representado por 886.700 acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de Marzo de 1994, resolvió aumentar el capital social de la compañía en la suma de 200 millones de sucres, mediante aportes en efectivo y la capitalización de: reservas, autorizando al Directorio efectuar la promoción de dicho aumento.

11. Reserva por revalorización del patrimonio:

En 1995 y 1994, de acuerdo a las disposiciones legales y reglamentarias relativas al Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros, el monto de la reexpresión de las cuentas patrimoniales, excepto las de utilidades no

distribuidas o pérdidas acumuladas, se registran como incremento de la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio". El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad a los accionistas, pudiendo sin embargo, ser objeto de capitalización luego de compensar el saldo deudor de la cuenta "reexpresión monetaria" y las "pérdidas acumuladas" al cierre del último ejercicio; o de devolución; al liquidarse la empresa, las que no estarán gravadas con el impuesto a la renta.

La evolución de la Reserva por Revalorización del Patrimonio, hasta Diciembre 31 de 1995, se ha dado como sigue:

	(miles de) (sucres)
Saldo a Diciembre 31, 1993	284.658
Reexpresión del año 1994	302.405
Saldo a Diciembre 31, 1994	587.063
Reexpresión del año 1995	356.959
Saldo a Diciembre 31, 1995	944.022

12. Utilidades del ejercicio:

Un mínimo del 10% de la utilidad del ejercicio después de deducir la participación de los trabajadores y el impuesto a la renta, debe apropiarse a la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social.

En Diciembre 31 de 1994, la compañía compensa S/. 37.432.410 del saldo deudor de la cuenta "reexpresión monetaria" con las utilidades del ejercicio.

13. Reexpresión monetaria:

A Diciembre 31 de 1995 y 1994, la compañía aplicó el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con expresas disposiciones legales y reglamentarias, según las cuales, el monto de ajuste de los rubros no monetarios y del patrimonio deben registrarse en la cuenta "reexpresión monetaria"; esta cuenta no está sujeta a reexpresión.

El saldo deudor de esta cuenta puede ser compensado en el balance general, total o parcialmente, en primer lugar con las utilidades del ejercicio en curso y luego con las utilidades o reservas de libre disposición de años anteriores si los hubiere, estas compensaciones generarán un crédito tributario equivalente al 20% del saldo compensado.

La evolución de esta cuenta ha sido como sigue:

	(miles de) (sucres)
Saldo a Diciembre 31, 1993	(485.401)
Por reexpresión en 1994 de:	
Propiedad, planta y equipo	81.092
Cuentas patrimoniales	(302.405)
Compensación con utilidades del ejercicio 1994	37.432
Saldo a Diciembre 31, 1994	(669.282)
Por reexpresión en 1995 de:	
Propiedad, planta y equipo	74.931
Cuentas patrimoniales	(356.959)
Saldo a Diciembre 31, 1995	(951.310)

14. Situación en moneda extranjera:

A Diciembre 31 de 1995 y 1994, la situación en moneda extranjera valuada a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre, fue la siguiente.

	1 9 9 5			1 9 9 4		
	US\$	DM	SUCRES (miles)	US\$	DM	SUCRES (miles)
Activos	a S/2.900			a S/2.300		
Caja y bancos	49.836	-	144.524	30.509	-	70.171
Pasivos	a S/2.925	a S/2.095		a S/2.300	a S/1.500	
Documentos por pagar a bancos	108.000	-	315.900	40.000	-	92.000
Cuentas por pagar comerciales	77.388	76.315	386.240	47.402	14.643	130.989
	185.388	76.315	702.140	87.402	14.643	222.989
Situación pasiva neta	135.552	76.315	557.616	56.893	14.643	152.818