

Marzo, 19 de 1999

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos examinado el balance general de **Curtiembre Renaciente S.A.** al 31 de Diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Siendo la responsabilidad sobre estos estados financieros de los administradores de la compañía, la nuestra es la de expresar una opinión acerca de los mismos, basada en la auditoría practicada.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo a las 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 1998, el resultado de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, aplicados sobre bases consistentes con el periodo anterior.

SACOTO & ASOCIADOS CIA. LTDA.



Econ. Efraín Sacoto Salazar
Socio

Registros:
SC-RNAE 005
S.B. AE-9123
C.P. N° 53
Del profesional responsable de la auditoría C.P. N° 1795

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

BALANCE GENERAL

Diciembre 31, 1998

(en miles de sucres)

ACTIVO	Notas	
Activo corriente		
Caja y bancos	14	912,194
Documentos y cuentas por cobrar, neto	3	2,772,484
Inventarios	4	4,750,208
Total activo corriente		8,434,886
Propiedad, planta y equipo		
Costo, neto	5	321,774
Reexpresión, neta		685,140
Total propiedad, planta y equipo		1,006,914
Cargos diferidos		52,967
		9,494,767
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente		
Documentos por pagar a bancos	6 y 14	4,746,884
Porción corriente de la deuda a largo plazo	7	24,079
Cuentas por pagar comerciales	14	1,123,317
Provisiones y otros pasivos corrientes	8	993,346
Total pasivo corriente		6,887,627
Pasivo no corriente	9	453,462
Patrimonio		
Capital social	10	886,700
Aportes para futura capitalización		417,000
Reserva legal		27,189
Reserva facultativa		104,311
Reserva por revalorización del patrimonio	11	995,790
Reexpresión monetaria	13	-451,594
Utilidad del ejercicio	12	174,282
Total del patrimonio		2,153,678
		9,494,767

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Año terminado en Diciembre 31, 1998

(en miles de sucres)

	Notas	
Ventas netas		14,268,847
Costo de mercaderías vendidas		-11,445,854
Utilidad bruta en ventas		2,822,992
Gastos de operación		
Gastos de ventas	806,695	
Gastos administrativos y generales	<u>684,771</u>	-1,491,466
Utilidad operacional		1,331,527
Ingresos (gastos) no operacionales, neto		-1,126,488
Utilidad antes de participaciones e impuestos		205,038
Participación de trabajadores		-30,756
Utilidad del ejercicio antes de impuestos	12	174,282

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Año terminado en Diciembre 31, 1998
(en miles de sucres)

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultado del Ejercicio	Reserva Revalorización Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Total Patrimonio Accionistas
Saldo a Diciembre 31, 1997	886,700	207,000	27,189	104,311	3,660	2,318,528	2,059,557	1,576,510
Compensaciones					3,660	-2,063,217	2,059,557	-
Aportes para incremento de capital		120,000						120,000
Utilidad del ejercicio					174,282			174,282
Reexpresión Monetaria, 1998						740,480	-451,594	288,886
Saldo a Diciembre 31, 1998	886,700	417,000	27,189	104,311	174,282	995,790	-451,594	2,153,678

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA

Año terminado en Diciembre 31, 1998

(en miles de sucres)

Notas

Fuentes de capital de trabajo

Utilidad del ejercicio	174,282
Depreciaciones	127,140
Amortizaciones	32,152
Provisión para cuentas malas	24,000
Aportes para incremento de capital	120,000

477,574

Usos de capital de trabajo

Aumento de propiedad, planta y equipo	20,781
Disminución de pasivo no corriente	31,838
Aumento otros activos	52,967

105,586

Incremento del capital de trabajo

371,988

Cambios en los componentes del capital de trabajo

Aumento (-disminución) en el activo corriente

Caja y bancos	844,717
Documentos y cuentas por cobrar	1,672,287
Inventarios	38,091

2,555,095

Disminución (-aumento) en el pasivo corriente

Documentos por pagar a bancos	-2,070,824
Porción corriente de la deuda a largo plazo	-10,332
Cuentas por pagar comerciales	66,956
Provisiones y otros pasivos corrientes	-168,907

-2,183,107

Incremento del capital de trabajo

371,988

CURTIEMBRE RENACIENTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31, 1998

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 al año 1998, 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 45%.

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 1998, fueron los siguientes:

	(miles de sucres)
Comerciales	2.436.758
Deudas de trabajadores	2.653
Impuesto a la renta anticipado	12.588
Anticipo a proveedores	11.900
Crédito Fiscal	83.209
Otros	267.082
	2.814.190
Previsión para cuentas malas	(41.706)
Total	2.772.484

4. Inventarios:

A Diciembre 31 de 1998, los inventarios no reexpresados por estimarse que excederían el valor de mercado, fueron los siguientes:

	(miles de sucres)
Productos terminados	1.352.121
Productos en proceso	1.728.842
Materias primas	1.327.475
Suministros y materiales	322.595
Importaciones en tránsito	19.175
Total	4.750.208

5. Propiedad, planta y equipo:

A Diciembre 31 de 1998, los activos fijos reexpresados aplicando el 45% de variación del índice nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, fueron los siguientes:

	Costo	Reexpresión	Tasa Deprec
Terrenos	5.848	101.576	
Edificios	44.982	782.525	3.3%
Instalaciones	15.426	32.595	10%
Maquinaria	293.029	1.998.714	10%
Muebles y enseres	2.352	37.434	10%
Equipo de oficina	139.104	294.622	20%
Vehículos	2.209	13.518	20%
Proyectos en curso	76.061	-	
	579.011	3.260.984	
Depreciac. acum.	(257.237)	(2.575.844)	
Total	321.774	685.140	

El rubro "proyectos en curso" no fue reexpresado, por estimarse que de hacerlo excedería el valor de mercado; tampoco lo fueron los rubros "instalaciones", "muebles y enseres" y "vehículos", por encontrarse completamente depreciados.

A Diciembre 31 de 1998, inmuebles con un valor en libros de 4.361 millones de sucres, estaban 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 90 y 120 días, a la tasa promedio de interés del 60% y 11% anual sobre operaciones en sucres y dólares respectivamente.

7. Porción corriente de la deuda a largo plazo:

A Diciembre 31 de 1998, corresponde a provisión para jubilación patronal.

8. Provisiones y otros pasivos corrientes:

A diciembre 31, el rubro provisiones y otros pasivos corrientes, se integraba como sigue:

	(miles de sucres)
Participación de trabajadores	30.756
Acreedores varios	375.672
Anticipos de clientes	204
Provisión para cargas sociales	233.029
Provisión para intereses	291.309
Provisiones varias	62.376
Total	993.346

9. Pasivo no corriente:

A Diciembre 31 el pasivo no corriente, corresponde a provisión para jubilación patronal.

10. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 de 1998, está representado por 886.700 acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una.

11. Reserva por revalorización del patrimonio:

En 1998, 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 1998, se ha dado como sigue:

	(miles de sucres)
Saldo a Diciembre 31, 1997	2.318.528
Compensación de:	
Pérdida Ejercicio 1997	(3.660)
Reexpr. Monetaria 1997	(2.059.557)
Reexpresión del año 1998	740.479
Saldo a Diciembre 31, 1998	995.790

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.

13. Reexpresión monetaria:

A Diciembre 31 de 1998, 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 tiene como contrapartida 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, 1997	(2.059.557)
Compensación con Reserva por Revalorización Patrimonio	2.059.557
Por reexpresión en 1998 de:	
Propiedad, planta y equipo	288.885
Cuentas patrimoniales	(740.479)
Saldo a Diciembre 31, 1998	(451.594)

14. Situación en moneda extranjera:

A Diciembre 31 de 1998, la situación en moneda extranjera valuada a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre, fue la siguiente:

	US\$	DM	(miles de sucres)
Activos			
Caja y bancos	114.632		789.997
Cobranzas	264.063		1.799.176
	378.695		2.589.173
Pasivos			
Documentos por pagar a bancos	490.000		3.376.884
Cuentas por pagar comerciales	46.028	86.778	361.862
	536.028	86.778	4.038.949
Situación pasiva neta	157.333	86.778	1.466.776