

Marzo, 16 del 2001

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 del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La responsabilidad sobre estos estados financieros corresponde a los administradores de la compañía, siendo la nuestra la de expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

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 y normas 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 que se adjuntan presentan razonablemente la situación financiera de **Curtiembre Renaciente S.A.** al 31 de Diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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

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, 2000

(en US dólares)

ACTIVO

Activo corriente

	Notas	
Caja y bancos	3	143,239.99
Documentos y cuentas por cobrar, neto	4	209,377.03
Inventarios	5	668,439.68
		<u>1,021,056.70</u>

Propiedad, planta y equipo

Costo Reexpresado, neto	6	<u>86,118.84</u>
-------------------------	---	------------------

Otros Activos

11,959.81

Total activo 1,119,135.35

PASIVO Y PATRIMONIO

Pasivo corriente

Deudas financieras		10,599.19
Porción corriente de la deuda a largo plazo		1,883.46
Cuentas por pagar comerciales	7	219,007.12
Provisiones y otros pasivos corrientes	8	310,989.69
		<u>542,479.46</u>

Pasivo no corriente

9 202,341.54

Patrimonio

Capital social	10	35,468.00
Aportes para futura capitalización		16,680.00
Reserva legal		2,977.17
Reserva facultativa		16,529.10
Capital adicional	11	94,413.55
Resultado antes de participación e impuestos	12	208,246.53
		<u>374,314.35</u>

Total pasivo y patrimonio 1,119,135.35

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2000

(en US dólares)

	Notas	
Ventas netas		1,698,443.62
Costo de mercaderías vendidas		-1,216,765.12
Utilidad bruta en ventas		481,678.50
Gastos de operación		
Gastos de ventas	135,369.61	
Gastos administrativos y generales	<u>224,791.61</u>	-360,161.22
Utilidad operacional		121,517.28
Gastos financieros, neto		-5,341.03
Otros ingresos no operativos, neto		106,331.48
Resultado por exposición a la inflación	13	-14,261.20
Resultado antes de participaciones e impuestos		<u>208,246.53</u>

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Año terminado en Diciembre 31, 2000

(en US dólares)

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Capital Adicional		Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
					Reserva Revalorización Patrimonio	Reexpresión Monetaria		
Saldos a Diciembre 31, 1999	35,468.00	16,680.00	1,441.60	6,493.76	119,630.20	-25,216.65	208,246.53	118,267.50
Apropiación de utilidades (a)			1,532.48	10,035.34			-11,567.82	-
Participación de trabajadores ejercicio 1999							-5,090.03	-5,090.03
Impuesto a la renta 1999							-3,756.94	-3,756.94
Corrección de brecha entre inflación y devaluación					81,863.94	-25,216.65		56,647.29
Resultado antes de participación e impuestos							208,246.53	208,246.53
Saldos a Diciembre 31, 2000	35,468.00	16,680.00	2,974.08	16,529.10	119,630.20	-25,216.65	208,246.53	374,314.35

(a) Resuelta por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 28 de Marzo de 2000

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado en Diciembre 31, 2000

(en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes		1,726,282.64	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		<u>-1,606,294.92</u>	
Efectivo proveniente de las operaciones			<u>119,987.72</u>
Intereses ganados	13,329.79		
Provisiones a largo plazo	119,450.37		
Gastos por intereses	-18,670.82		
Impuestos pagados, neto	<u>-63,583.87</u>	50,525.47	
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación			<u>170,513.19</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo proveniente de:			
Ingresos no operacionales, neto	50,578.56		
Diferencial cambiario	<u>41,491.72</u>	92,070.28	
Efectivo usado en:			
Préstamos y anticipos	22,327.15		
Compra de equipo	6,588.00		
Otros activos	<u>11,959.81</u>	-40,874.96	
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión			<u>51,195.32</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo usado en:			
Préstamos a corto plazo		-282,803.94	
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento			<u>-282,803.94</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes			<u>-61,095.43</u>
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31, 1999			204,335.42
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31, 2000			<u><u>143,239.99</u></u>

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Año terminado en Diciembre 31, 2000

(en US dólares)

Resultado antes de participación e impuestos			208,246.53
Ajustes por:			
Previsión para cuentas malas	960.68		
Depreciaciones y amortizaciones	14,764.61		
Gastos por intereses e impuestos	<u>32,393.38</u>	48,118.67	
Ajustes por:			
Intereses ganados	13,329.79		
Ingresos no operacionales, neto	<u>92,070.28</u>	<u>-105,400.07</u>	<u>-57,281.40</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación			150,965.13
Variaciones en los componentes del capital de trabajo			
Disminución de cuentas por cobrar a clientes		27,839.02	
Aumento de cuentas por pagar a proveedores y empleados		361,089.06	
Aumento de inventarios		<u>-419,905.49</u>	<u>-30,977.41</u>
Efectivo proveniente de las operaciones			<u>119,987.72</u>

CURTIEMBRE RENACIENTE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31, 2000

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.

Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el Esquema de Dolarización.-

De acuerdo a la disposición transitoria séptima de la Ley Fundamental para la transformación Económica del Ecuador y lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", la empresa efectuó la conversión de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000

a dólares de los Estados Unidos de América, al tipo de cambio de 25.000 sucres por cada dólar. Previa a la conversión los activos no monetarios, pasivos no monetarios y patrimonio fueron ajustados por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha entre la inflación y la devaluación correspondiente al período comprendido entre noviembre de 1991 o fecha de origen de ser posterior y el 31 de marzo del 2000.

3. Efectivo y equivalentes:

Al 31 de diciembre del 2000 el efectivo y equivalentes comprende lo siguiente:

	(en US dólares)
Caja	5,158.35
Bancos	138,081.64
Total	143,239.99

4. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a diciembre 31 del 2000, fueron los siguientes:

	(en US dólares)
Distribuidores	18,574.31
Clientes	100,954.87
Deudas del personal	285.00
Otros deudores	34,662.58
Crédito fiscal	59,380.34
	213,857.10
Previsión para cuentas malas	(4,480.07)
Total	209,377.03

10

5. Inventarios:

A diciembre 31 del 2000, los inventarios no reexpresados por estimarse que excederían el valor de mercado, fueron los siguientes:

	(en US dólares)
Productos terminados	158,440.67
Productos en proceso	356,047.62
Inventario productos químicos	110,998.52
Materiales y suministros	24,421.30
Repuestos y accesorios	12,841.07
Importaciones en tránsito	4,375.56
Pagos anticipados	1,314.94
Total	668,439.68

6. Propiedad, planta y equipo:

A diciembre 31 del 2000, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo Reexpresado (en US dólares)	Tasa Deprec
Terrenos	10,934.80	-
Edificios	84,232.59	3.3%
Instalaciones	1,920.83	10%
Maquinaria	135,600.15	10%
Mobiliario y enseres	1,591.43	10%
Equipo de oficina	27,964.37	20%
Vehículos	629.09	20%
	262,873.26	
Deprec. acumulada	(176,754.42)	
Total	86,118.84	

A diciembre 31 del 2000, los inmuebles estuvieron asignados en garantía de obligaciones bancarias.

7. Cuentas por pagar comerciales:

A diciembre 31 del 2000, utilizando la cotización de cierre de 0.9375 y 0.479336 dólares para el euro y el marco alemán respectivamente, la situación en moneda extranjera, fue la siguiente:

	€	DM	US\$
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales	66,052.94	129,188.36	61,924.63
Totales	66,052.94	129,188.36	61,924.63

8. Provisiones y otros pasivos corrientes:

A diciembre 31 del 2000, el rubro provisiones y otros pasivos corrientes, se integraba como sigue:

	(en US dólares)
Acreeedores varios	149,392.59
Anticipos de clientes	10,071.46
Cargas sociales	27,513.42
Provisión para intereses	8,516.88
Provisiones varias	115,495.34
Total	310,989.69

9. Pasivo no corriente:

A diciembre 31 del 2000, el pasivo no corriente, corresponde a provisión para jubilación patronal.

10. Capital social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 del 2000, está representado por 886.700 acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una equivalente a 0,04 centavos de dólar.

11. Capital adicional:

A diciembre 31 del 2000 el monto de este rubro que agrupa las cuentas "reserva por revalorización del patrimonio" y "reexpresión monetaria", fue de \$ 94,413.55 dólares.

Reserva por revalorización del patrimonio: de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, el efecto del ajuste integral por inflación y el correspondiente a

la aplicación del índice especial de corrección de brecha entre la inflación y la devaluación monetaria por el periodo comprendido entre noviembre de 1991 y el 31 de marzo del 2000, de las cuentas patrimoniales exceptuando las de utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas, se registran en la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

La evolución de esta cuenta hasta diciembre 31 del 2000, se ha dado como sigue:

	(en US dólares)
Saldo a Diciembre 31, 1999	27,766.26
Corrección de brecha	81,863.94
Saldo a Diciembre 31, 2000	110,630.20

Reexpresión monetaria: el efecto del ajuste por el índice especial de corrección de la brecha entre la inflación y la devaluación monetaria por el periodo comprendido entre noviembre de 1991 hasta el 31 de diciembre de 1999, de los activos no monetarios, los pasivos no monetarios y las cuentas patrimoniales se registra en la cuenta reexpresión monetaria.

Su evolución se ha dado como sigue:

	(en US dólares)
Saldo a Diciembre 31, 1999	-
Corrección de brecha	(25,216.65)
Saldo a Diciembre 31, 2000	(25,216.65)

12. Resultado 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. Resultado por exposición a la inflación:

Esta cuenta registra la ganancia o pérdida por posición monetaria neta, resultante de aplicar la corrección monetaria integral a los estados financieros a partir del 1 de enero del 2000.