



**Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.**

Audidores Independientes

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**, al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre del 2002, no se ha registrado la provisión por jubilación patronal de acuerdo a lo establecido en el estudio actuarial cortado a esa fecha. Esta falta de registro causa disminución del pasivo por US\$ 192.528 y de la pérdida del ejercicio con efecto en patrimonio en igual valor.
4. Al 31 de diciembre del 2002, efectivo e inversiones incluye saldo de US\$ 18.904 de una inversión realizada en un banco cerrado en proceso de liquidación, por la cual la compañía no ha efectuado la provisión correspondiente por posibles pérdidas.
5. Al 31 de diciembre del 2002, inversiones permanentes incluye el 100% de la propiedad de Gremm Thumb, por US\$ 16.578, compañía que posee como total de activos solo US\$ 3.324. Esta situación ocasiona que tanto el activo como el patrimonio estén sobrevaluados en US\$ 13.254.
6. En nuestra opinión, excepto por lo expresado en los párrafos 3 al 5, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**, al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre • Telf.: 2569327 - 2309403 - 2305888 • Fax: 2569319 • E-mail: jmoran@telconet.net - Guayaquil  
Av. Colón No 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso, Of. 3 Edif. Freile • Telefax: 2222088 - 2524575 • E-mail: hlbmoran@uio.telconet.net - Quito  
Gran Colombia 7-39 • Telf.: 842059 • Telefax: 844542 • E-mail: hlbcuenc@etapa.com.ec - Cuenca

Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda. is a member of  International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers

7. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de la Curtiembre Renaciente S.A., será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2003, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI a los contribuyentes; consecuentemente las diversas obligaciones y declaraciones tributarias, podrían tener modificación al concluir la elaboración de tales anexos.



**HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.**  
RNAE - No. 258



**Juan Morán Cedillo**  
Socio  
Registro CPA. No. 21.249



**Ana Lucía Suconota Zárate**  
Supervisora  
Registro Ing. Com. No. 0412

Cuenca, marzo 21 del 2003

**CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.****BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002****NOTAS**

(US dólares)

**ACTIVO****ACTIVOS CORRIENTES**

Efectivo e inversiones	2	87.032
Cuentas por cobrar	3	445.423
Inventarios	4	883.408
Pagos anticipados		<u>4.721</u>

<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.420.584</b>
-------------------------------	--	------------------

Propiedades, maquinarias y equipos	5	77.948
Otros activos	6	<u>38.790</u>

<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>1.537.322</u></b>
---------------------	--	-------------------------

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS****PASIVOS CORRIENTES**

Obligaciones bancarias	7	165.903
Cuentas por pagar	8	885.091
Gastos acumulados por pagar	9	83.896
Dividendos accionistas		42.902
Jubilación patronal, parte corriente	10	<u>6.624</u>

<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>1.184.416</b>
---------------------------------	--	------------------

Provisiones para jubilación patronal y desahucio	10	<u>185.904</u>
--	----	----------------

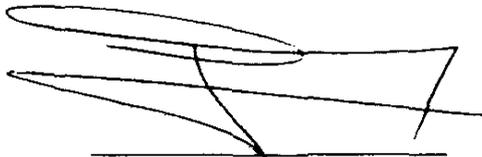
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>1.370.320</u></b>
---------------------	--	-------------------------

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

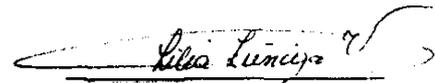
Capital social	11	215.034
Reserva facultativa		19.064
Superávit por valuación de activo fijo		12.487
Resultados acumulados		<u>( 79.583 )</u>

<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>167.002</u></b>
--	--	-----------------------

<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>1.537.322</u></b>
---	--	-------------------------



Ing. Paul Schneewind Tosi  
Gerente General



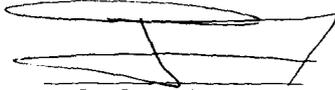
CPA. Lilia Zuñiga Vázquez  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**

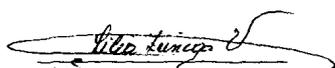
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	Capital social	legal	Reservas facultativa	Reservas Revalorización del patrimonio	Superávit valuación	Resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2001	71.678	13.276	21.945	94.413	0	49.823	251.135
Pago 15% trabajadores						( 7.473 )	( 7.473 )
Apropiación		3.278				( 3.278 )	0
Transferencias para reinversión			29.508			( 29.508 )	0
Ajuste impuesto a la renta						( 9.564 )	( 9.564 )
Capitalización	143.356	( 16.554 )	( 32.389 )	( 94.413 )			0
Valuación de terrenos					12.487		12.487
Pérdida del ejercicio						( 79.583 )	( 79.583 )
Saldos a diciembre 31, 2002	<u>215.034</u>	<u>0</u>	<u>19.064</u>	<u>0</u>	<u>12.487</u>	<u>( 79.583 )</u>	<u>167.002</u>



Ing. Paul Schneewind Tosi  
Gerente General

Ver notas a los estados financieros



CPA. Lilia Zuñiga Vázquez  
Contadora General

**CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002****NOTAS**

(US dólares)

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo recibido de clientes y otros	2.178.637
Efectivo pagado a proveedores y otros	( 2.078.232 )
Otros egresos	( 28.432 )
Efectivo pagado a empleados	( 414.802 )
Otros ingresos	<u>153.121</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de operación	( <u>189.708</u> )

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE  
FINANCIAMIENTO**

Préstamo bancario obtenido	165.903
Pago préstamo bancario	( 200.000 )
Pago de dividendos accionistas	( <u>54.634</u> )
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	( <u>88.731</u> )
Disminución del efectivo	( 278.439 )
Efectivo al inicio del año	<u>365.471</u>
Efectivo al final del periodo	2 <u>87.032</u>



Ing. Paul Schneewind Tosi  
Gerente General



CPA. Lilia Zuñiga Názquez  
Contadora General

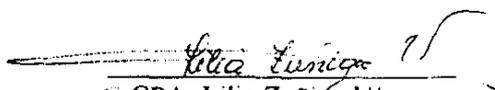
Ver notas a los estados financieros

**CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
 CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN  
 ACTIVIDADES DE OPERACION  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

	(US dólares)
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	( 79.583 )
Gastos que no originan desembolsos (ingresos):	
Depreciaciones	12.685
Provisión intereses	22.450
Provisiones varias	43.399
Baja de cuentas malas	( 7.211 )
Provisión cuentas malas	<u>1.200</u>
<b>Efectivo utilizado en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo</b>	( 7.060 )
Aumento cuentas por cobrar	( 200.805 )
Disminución en inventarios	243.982
Aumento en pagos anticipados y otros activos	( 4.665 )
Disminución en cuentas por pagar a proveedores y empleados	( 217.296 )
Disminución en intereses bancarios	<u>( 3.864 )</u>
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN    ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	( <u>189.708</u> )

  
 Ing. Paul Schneewind Tosi  
 Gerente General

  
 CPA Lilia Zuñiga Vázquez  
 Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A. (La Compañía) fue constituida en diciembre 5 de 1959 en la ciudad de Cuenca, su objeto social es dedicarse a la manufactura de toda clase de cueros, venta de los mismos al por mayor y menor, compra de materia prima, mercadería para el objeto, incluyendo importaciones y exportaciones.

Mediante escritura pública registrada en diciembre 19 del 2002, Curtiembre S.A. incrementó su capital de US\$ 71.678 a US\$ 215.034.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad - NEC's, y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, y su reglamento de aplicación.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado.

Propiedades, maquinarias y equipos.- Están registradas al costo ajustado según NEC - 17. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. El costo ajustado de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	3.33%
Equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones	10%
Maquinaria	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%

Reserva por revalorización del patrimonio.- Hasta el 31 de diciembre del 2001 registraba el saldo neto de la transferencia de reexpresión monetaria, generado por el ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2001, resultantes de la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares conforme a NEC -17. En el año 2002, el saldo neto de la cuenta fue capitalizado.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus trabajadores el 15% de utilidades antes de impuesto.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades, la cual disminuye al 15% cuando la utilidad es reinvertida mediante su capitalización

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Provisión para jubilación patronal y desahucio. - El Código de Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal a aquellos trabajadores que hayan cumplido entre 20 y 25 años de servicio en la misma empresa.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. - El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación %</u>
1998	43
1999	60
2000	91
2001	22
2002	9

**2. EFFECTIVO E INVERSIONES**

Al 31 de diciembre del 2002, está compuesto como sigue:

	(US dólares)
Caja	2.932
Bancos	65.196
Inversiones temporales	<u>18.904</u>
Total	87.032

Inversiones temporales corresponde a certificado de depósito en Banco de Préstamos a cargo de la AGD, por la cual no se ha establecido provisión alguna para cubrir posible pérdida.

**3. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2002, están compuestas como sigue:

	(US dólares)
Distribuidores	39.350
Clientes	274.556
Empleados	577
Crédito fiscal	134.282
Otros deudores	<u>3.050</u>
Subtotal	451.795
Provisión para incobrables	( <u>6.372</u> )
Total	<u>445.423</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**
**3. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**

Durante el año 2002, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial	5.172
Provisión	<u>1.200</u>
Saldo final	<u>6.372</u>

**4. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2002, están conformados como sigue:

	(US dólares)
Productos terminados	365.293
Productos químicos	142.146
Materiales y suministros	27.954
Repuestos y accesorios	22.636
Productos en proceso	324.517
Importaciones en tránsito	<u>862</u>
Total	<u>883.408</u>

Al 31 de diciembre del 2002, la compañía registró una devolución (reingreso) contable de inventario de producto terminado por US\$ 188.458 de 1.313.650 dm<sup>2</sup>, correspondiente al stock no vendido por IMAPAR Perú, IMAPAR Colombia y Venezuela, valorado al último costo promedio.

**5. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS**

Durante el año 2002, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	Saldos al <u>31-12-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reavalúo</u>	Saldos al <u>31-12-02</u>
		(US dólares)		
Terrenos	10.935		12.487	23.422
Edificios	84.232			84.232
Maquinaria	142.100			142.100
Instalaciones	1.921			1.921
Equipo de oficina	27.964			27.964
Mobiliario y enseres	1.592			1.592
Vehiculos	<u>629</u>			<u>629</u>
Subtotal	269.373	0	12.487	281.860
Depreciación acumulada	<u>( 191.227 )</u>	<u>( 12.685 )</u>		<u>( 203.912 )</u>
Total	<u>78.146</u>	<u>( 12.685 )</u>	12.487	77.948

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002****5. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2002, terrenos están valorados al avalúo municipal, sin embargo el valor de mercado es significativamente superior.

**6. OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2002, están conformados como sigue:

	(US dólares)
Inversiones permanentes	16.578
Anticipos impuesto a la renta	14.977
Corpei	7.211
Otros activos	<u>24</u>
Total	<u>38.790</u>

Al 31 de diciembre del 2002, inversiones permanentes incluye el 100% de la propiedad de Grenun Thumb por US\$ 16.578, compañía que posee como total de activos solo US\$ 3.324.

**7. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2002, corresponde a dos créditos en el Banco Produbanco por US\$ 100.000 y US\$ 65.903, cuyos vencimientos son en febrero 13 del 2003 y enero 13 del 2004, con tasas del 16% y 15% respectivamente garantizados con hipoteca del terreno y construcción valorados en US\$ 1.101.823.

**8. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2002, se presentan como sigue:

	(US dólares)
Proveedores de pieles	89.921
Proveedores de productos químicos	126.320
Proveedores otros artículos	12.642
Accionistas	383.247
Exportadora de productos caninos Procanec S.A.	111.998
Caja de ahorros	96.940
Elsa Pesantez (trabajadora)	25.000
Acreedores varios	20.673
Otras cuentas por pagar	<u>18.350</u>
Total	<u>885.091</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002****9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2002, se presentan como sigue:

	(US dólares)
Gastos por pagar	50.073
Sueldos y beneficios sociales	<u>33.823</u>
Total	<u>83.896</u>

El movimiento de los beneficios sociales por el año 2002, es el siguiente:

	(US dólares)
Saldo inicial	41.745
Provisiones	105.565
Pagos	( <u>113.487</u> )
Saldo final	<u>33.823</u>

**10. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

El movimiento de la provisión para jubilación patronal en el año 2002 fue como sigue:

	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	6.715	193.148
Pagos	( 7.335 )	0
Transferencias	<u>7.244</u>	( <u>7.244</u> )
Saldo final	<u>6.624</u>	<u>185.904</u>

En el año 2002 la compañía no efectuó provisión para jubilación patronal, la cual según estudio actuarial debería incrementar en US\$ 192.528, causando subvaluación del pasivo y sobrevaloración del patrimonio.

**11. CAPITAL SOCIAL**

Según escritura pública del 19 de diciembre del 2002, Curtiembre Renaciente S.A. incrementó su capital social de US\$ 71.678 a US\$ 215.034 capitalizando cuentas patrimoniales. Al 31 de diciembre del 2002, el capital social de la Compañía está constituido por 215.034 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002****11. CAPITAL SOCIAL (Continuación)**

	(US dólares)
Tosi Holding	64.569
Zunino Pesce Gianfranco	25.203
Zunino Anda Pietro	25.698
Moreno de Tosi Rosa	21.703
Tosi de León Aida	12.822
Isot Holding Co. Ltd.	11.832
Tosi de Schneewind Caterina	10.410
Inm Santa Caterina de Sena	8.481
Schneewind Telen Otto	4.989
Otros	<u>29.327</u>
Total	<u>215.034</u>

**12. VENTAS**

Durante el año 2002, representa ventas netas de producto terminado (cuero procesado), wet blue (producto semiprocesado) y venta mínima de producto químico, tanto a mercado nacional como al exterior. Las devoluciones de ventas en el año 2002 fueron de US\$ 273.189.

**13. COSTO DE VENTAS**

La determinación del costo de ventas durante el año 2002, fue como sigue:

	(US dólares)
Inventario inicial de materias primas	112.307
(+) Compras del año	<u>1.384.731</u>
Disponible para consumir	1.497.038
Consumo para publicidad	( 17.730 )
Consumo para reparación fábrica	( 17.781 )
Ventas a Procanec	( 6.052 )
(-) Inventario final de materias primas	<u>( 142.146 )</u>
Costo de la materia prima utilizada	1.313.329
(+) Mano de obra directa	205.589
(+) Gastos de fabricación	420.608
(+) Inventario inicial, productos en proceso	621.165
(+) Compras de Wet Blue	67.225
(-) Inventario final, productos en proceso	( 324.517 )
(+) Inventario inicial, productos terminados	340.253
(-) Inventario final, productos terminados	<u>( 365.293 )</u>
Costo de ventas	<u>2.278.359</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002****14. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

El origen y sus acumulaciones durante el año 2002, fue causado como sigue:

	(US dólares)
Sueldos y beneficios sociales	74.364
Guardiania y servicios básicos	42.557
Materiales	5.993
Viajes	1.571
Impuestos y contribuciones	5.998
Otros	<u>3.052</u>
Total	<u>133.535</u>

**15. GASTOS DE VENTAS**

El origen y sus acumulaciones durante el año 2002, fue causado como sigue:

	(US dólares)
Sueldos y beneficios sociales	81.452
Servicios básicos	48.052
Viajes	17.462
Materiales	3.285
Otros	<u>4.656</u>
Total	<u>154.907</u>

**16. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

Mediante Resolución 1071 (R.O. No. 740 de enero 8 del 2003), el S.R.I., dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2002, cuyo plazo de presentación es hasta mayo 31 del 2003, todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha, la compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información que contiene entre otros asuntos la conciliación de los valores registrados en contabilidad con los incluidos en las diversas declaraciones tributarias aplicables a Curtiembre Renaciente.

**17. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con partes relacionadas. - Están reportados en nota 6 y 8. Adicionalmente existen ventas de su producto a Exportadora de Productos Caninos Procanec S.A., que representan el 1% de las ventas de la Compañía

Activo, pasivos contingentes y cuentas de orden. -Al 31 de diciembre del 2002, existe una garantía otorgada a Produbanco por préstamo de US\$ 165.903, respaldada con hipoteca.

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

---

**17. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
(Continuación)

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2002 (fecha de cierre de los estados financieros) y marzo 21 del 2003 (fecha de conclusión de la auditoría) no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2002.

Control Interno. En la auditoría preliminar del año 2002, emitimos carta de recomendaciones, las cuales a la fecha han sido parcialmente implementadas.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

---