



INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:
MARTE INDUSTRIAS C.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **MARTE INDUSTRIAS C.A.**, al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y su flujo de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestro trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, así mismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Como se dice en la nota 7, MARTE INDUSTRIAS C.A., contabilizó al 31 de diciembre de 1999 el diferencial cambiario de las deudas en moneda extranjera como cargo diferido el cual será amortizado hasta el año 2005. Este procedimiento no está de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados sin embargo, de que el mismo está conforme a las disposiciones legales pertinentes, (R. O. No. 350 del 30 de diciembre de 1999) por tanto a los resultados de las operaciones se han afectado al 31 de diciembre del 2000 en US\$ 17.619.
4. Como se indica en el último párrafo de la nota 2b y nota 12 a los estados financieros, la compañía a cogiéndose a regulaciones legales efectuó la conversión para aplicar el esquema de dolarización de los rubros de activos fijos y patrimonio, el saldo neto de la cuenta REI se afectó a las utilidades acumuladas en lugar de afectar a los resultados del ejercicio como indican las regulaciones respectivas.
5. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos 3 y 4, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia, la situación financiera de **MARTE INDUSTRIAS C.A.**, al 31 de diciembre del 2000 el resultado de sus operaciones y de su flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

6. Como se menciona en la nota 2b de los estados financieros de **MARTE INDUSTRIAS C.A.**, la compañía sujetándose a la Ley de Transformación Económica del Ecuador; con fecha 31 de marzo del 2000, efectuó la conversión de las cifras contables de sucesos en dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada conjuntamente por el Director del servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Compañías.



Economista Fausto Avila
Socio
SC-RNAE-338

Quito, junio 5 del 2001

MARTE INDUSTRIAS C.A

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos		57.980
Cuentas por cobrar - neto	3	276.488
Inventarios	4	194.007
Gastos pagados por anticipado		<u>6.582</u>
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES		535.057
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Inversiones permanentes	5	10.740
Propiedad, planta y equipo	6	64.279
Cargos diferidos	7	<u>70.476</u>
SUMAN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>145.495</u>
<u>TOTAL DE ACTIVOS</u>		<u>680.552</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones con bancos	8	24.411
Proveedores	9	162.753
Gastos acumulados por pagar		31.111
Cuentas por pagar accionistas	10	<u>272.102</u>
SUMAN LOS PASIVOS CORRIENTES		490.377
PASIVOS NO CORRIENTES		
Jubilación patronal		3.025
Pasivo diferido		<u>1.829</u>
SUMAN LOS PASIVOS NO CORRIENTES		<u>4.854</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		495.231
PATRIMONIO		
Capital social	11	4.000
Reservas		4.412
Capital adicional	12	(156.922)
Utilidades acumuladas		301.322
Utilidad neta del ejercicio		<u>32.509</u>
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO</u>		<u>185.321</u>
<u>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		<u>680.552</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

MARTE INDUSTRIAS C.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Nota</u>
VENTAS NETAS	1.006.529
COSTO DE VENTAS	<u>(797.715)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	208.814
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración	49.637
De ventas	<u>14.362</u>
	<u>(63.999)</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	144.815
OTROS INGRESOS	2.671
OTROS EGRESOS	<u>(95.047)</u>
RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN - REI 12	<u>0</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	52.439
PROVISIONES FINALES	<u>(19.930)</u>
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>32.509</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

MARTE INDUSTRIAS C.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2000

	R E S E R V A S							Utilidad Neta del Ejercicio
	Capital Social	Capital Adicional	Legal	Facult.	Revalor. del patrimon.	Reexpr. Monetaria	Utilidades Acumul.	
En miles de sucres								
Diciembre 31 de 1999	100.000	0	24.730	85.672	(971.380)	(1.269.023)	4.615.707	326.547
Transferencias							326.547	(326.547)
Ajuste por conversión (NEC17)					<u>132.777</u>	<u>(1.815.429)</u>	<u>3.757.480</u>	
Marzo 31, 2000	100.000	0	24.730	85.572	(838.603)	(3.084.452)	8.699.734	0
En US\$ dólares								
Conversión a US\$ (NEC 17)	4.000	0	989	3.423	(33.544)	(123.378)	347.989	0
Transferencia de saldos		(156.922)			33.544	123.378		
Absorción saldo REI							(46.667)	
Utilidad neta del ejercicio								<u>326.547</u>
Diciembre 31, 2000	<u>4.000</u>	<u>(156.922)</u>	<u>989</u>	<u>3.423</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>301.322</u>	<u>326.547</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

MARTE INDUSTRIAS C.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
 Por el período terminado al 31 de diciembre del 2000
 (Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del ejercicio	32.509
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	36.402
Provisiones varias	87.250
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(186.201)
Cuentas por pagar	(622.577)
Inventarios	656.306
Pagos anticipados	(404)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>3.285</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	<u>1.861</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1.861)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias	<u>21.011</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>21.011</u>
Aumento neto de caja y equivalentes de caja	22.435
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>35.545</u>
<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>57.980</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
 DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

MARTE INDUSTRIAS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2000
(Expresadas en dólares americanos)

1. ANTECEDENTES

MARTE INDUSTRIAS C.A. fue constituida en el Ecuador el 31 de agosto de 1985 como Compañía de responsabilidad limitada de conformidad con la Ley de Compañías y de acuerdo con regulaciones vigentes. Mediante escritura pública del 10 de febrero de 1984 se transformo en Compañía Anónima.

El objeto social de la Compañía es el procesamiento e industrialización de metales, plásticos, compuestos químicos y fibras sintéticas y artificiales, y su comercialización en cualquier etapa del proceso.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

b. Conversión de Estados Financieros Dólares Americanos.- De acuerdo a la Ley 2000-4 publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 34 del 13 de marzo del 2000, en la primera disposición general señala que la contabilidad de las personas naturales y jurídicas, públicas y privadas se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda.

Para la aplicación de esta regulación se emite la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"; de acuerdo a esta norma se requiere que los estados financieros expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 sean convertidos a dólares, mediante la aplicación a las partidas no monetarias del balance general de un índice de inflación y dos índices especiales de brecha, para lo cual la Compañía ha efectuado los procedimientos que se indican a continuación para las siguientes cuentas:

Activos no monetarios.- Se efectuó la conversión de la cuenta de activos fijos, para este grupo de cuentas se procedió de la siguiente manera:

Se aplicó el índice de inflación (apéndice II de la NEC No. 17) el registro de este ajuste fue de aumentar el costo del activo con crédito a la cuenta de pérdidas y ganancias Resultado por exposición a la inflación REI. A los saldos ajustados por la inflación se aplicó un índice especial de brecha (apéndice I de la NEC No. 17) para la contabilización de este ajuste se aumentó el valor del activo y se acreditó la cuenta del patrimonio Reexpresión Monetaria. Luego a los saldos ajustados por inflación y brecha se aplicó un índice negativo de brecha (apéndice II de la NEC No. 17) el registro de este ajuste fue un débito a la cuenta de resultados REI y un crédito a la cuenta de activo. Una vez obtenido los saldos ajustados

para convertir a dólares americanos se dividió para un tipo de cambio de S/. 25.000 por cada dólar. Igual procedimiento se aplicó para la depreciación acumulada.

Cuentas patrimoniales.- Para la conversión de las cuentas de capital social reservas, aportes para futura capitalización la aplicación del índice de inflación se registró con crédito la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a la cuenta de resultados REI, mientras que el ajuste de las utilidades acumuladas se carga a esta misma cuenta con débito a la cuenta REI. El ajuste especial de brecha se acreditó a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y débito a la cuenta Reexpresión Monetaria excepto resultados acumulados, el ajuste de esta cuenta se aumentó las utilidades acumuladas con débito a la cuenta del Patrimonio Reexpresión Monetaria. El ajuste de brecha negativa se registró con débito a la cuenta Reserva Revalorización del Patrimonio y crédito a la cuenta REI, mientras que para la cuenta de utilidades acumuladas el crédito fue a la cuenta REI y débito a la cuenta Pérdidas acumuladas.

Una vez aplicados los ajustes para efectuar la conversión tanto las partidas monetarias como las no monetarias se dividió para S/. 25.000 y se obtuvo el saldo en dólares americanos.

Los saldos de las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio se cerraron creando la cuenta de Patrimonio Reserva de Capital, arrojando un saldo deudor al 31 de diciembre del 2000 fue de US\$ 156.922

El saldo de la cuenta REI al 31 de diciembre del 2000 fue un saldo débito (gasto) de US\$ 46.667, este saldo de acuerdo a la resolución No. 921 del Servicio de Rentas Internas publicado en el Registro Oficial No. 229 del 21 de diciembre del 2000 debió afectar a la utilidad del año 2000; sin embargo, por decisión de la gerencia de la Compañía el saldo de esta cuenta que represento un gasto imputable al resultado del año 2000, se afecto a los resultados de años anteriores, esto se hizo con la finalidad de repartir utilidades entre sus trabajadores.

- c. **Valuación de inventarios.-** Los inventarios de materia prima, productos en proceso y terminados al cierre del ejercicio están valorizados al costo (promedio ponderado); los mismos que han sido convertidos en sujeción a la Ley (NEC 17). El valor ajustado de los inventarios no excede al valor del mercado.
- d. **Propiedades.-** Están registrados al costo ajustado de acuerdo a los procedimientos que se indica en la nota 2b. El costo ajustado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para edificios, maquinaria, instalaciones, muebles y enseres, vehículos y equipo de computación.
- e. **Amortizaciones.-** La amortización de cargos diferidos se ajusta a lo dispuesto por la Ley. El diferencial cambiario producto de disposiciones legales se amortiza a razón del 20% anual.
- f. **Participación de trabajadores.-** La Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta, la cual puede diferir de la utilidad contable debido básicamente a gastos no deducibles. Este

valor se registra como provisión con cargo a las utilidades del ejercicio económico corriente.

g. Impuesto a la renta.- La provisión para el pago del impuesto a la renta se registra a la tasa actual del 25% sobre la utilidad tributable, la cual puede diferir de la utilidad según el estado de resultados adjunto. Dicho impuesto se registra como provisión con cargo a las utilidades del ejercicio económico corriente.

h. Fondo para Jubilación Patronal.- Al 31 de diciembre del 2000 no se constituyó una provisión para este rubro porque se consideró que el número de empleados y su antigüedad no justifica aun una provisión.

3. CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar incluyen lo siguiente: (US\$ dólares)

Clientes	270.907
Empleados	4.408
Anticipo a utilidades	<u>1.964</u>
	277.279
Menos: Provisión cuentas incobrables	(791)
Total	<u>276.488</u>

4. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así (US\$ dólares)

Productos terminados	49.077
Materia prima	128.959
Material de empaque y materiales	<u>13.194</u>
	191.230
Importaciones en tránsito	<u>2.777</u>
Total	<u>194.007</u>

5. INVERSIONES PERMANENTES

Este rubro se encuentra constituido por una inversión en la compañía Anilec C.A., cuyo detalle es como sigue:

<u>Compañía</u> <u>Emisora</u>	<u>%</u> <u>participación</u>	<u>US\$ dólares</u>
Anilec C.A.	50%	<u>10.740</u>

Al 31 de diciembre del año 2000 el valor de esta inversión no ha sido ajustada previo la aplicación del esquema de dolarización, ni tampoco al valor proporcional patrimonial.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto US\$ dólares</u>
Terrenos	4.324	0	4.324
Construcciones	11.769	8.058	3.711
Maquinaria y equipo	123.884	93.418	30.466
Vehículos	54.104	33.869	20.235
Muebles y enseres	10.913	6.940	3.973
Equipo de computación	<u>1.864</u>	<u>294</u>	<u>1.570</u>
Total	<u>206.858</u>	<u>(142.579)</u>	<u>64.279</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2000 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Neto US\$ dólares</u>
En miles de sucres			
Saldo inicial	3.463.979	(2.342.122)	1.121.857
Compras	21.750		21.750
Gasto depreciación		(86.360)	(86.360)
Ajuste revalorización	64.118		64.118
Ajuste conversión (NEC 17)	<u>1.599.938</u>	<u>(755.914)</u>	<u>844.024</u>
Marzo 31, 2000	5.149.785	(3.184.396)	1.965.389
En US\$ dólares			
Conversión a US\$ (NEC 17)	205.991	(127.376)	78.615
Compras	994		994
Bajas	(127)	127	-
Gasto depreciación	-	(15.330)	(15.330)
Diciembre 31, 2000	<u>206.858</u>	<u>(142.579)</u>	<u>64.279</u>

7. CARGOS DIFERIDOS

En aplicación de la disposición transitoria sexta del R.O. 350 de diciembre 30 de 1999 se registro como cargo diferido una parte de la perdida por diferencial cambiario asignado en el periodo de mayo a diciembre de 1999; la evolución de esta cuenta durante el año 2000, es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>
En miles de sucres			
Saldo inicial	2.202.366	0	2.202.366
Marzo 31, 2000	2.202.366	0	2.202.366
En US\$ dólares			
Conversión a US\$ (NEC 17)	88.095	0	88.095
Amortización	-	(17.619)	(17.619)
Diciembre 31, 2000	<u>88.095</u>	<u>(17.619)</u>	<u>70.476</u>

8. OBLIGACIONES CON BANCOS

Los créditos a corto plazo obtenidos por la Compañía son:

<u>Nombre del Banco</u>	(US\$ dólares)
Pacifico	2.000
Pichincha	<u>22.411</u>
Total	<u>24.411</u>

9. PROVEEDORES

El detalle de los principales proveedores es como sigue:

	(US\$ dólares)
B.H.P.	84.397
Ideal Alambrec	79.480
Otros	<u>(1.124)</u>
Total	<u>162.753</u>

10. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Los saldos de este rubro están formados así:

	<u>CAPITAL</u>	<u>INTERESES</u>	<u>TOTAL</u> (US\$ dólares)
ACREEDORES VARIOS			
Bela Grun	88.768	14.915	103.683
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS			
Kurt Kywi	50.436	9.141	59.577
Abraham Grun	25.218	4.570	29.788
Eliahu Grun	<u>67.218</u>	<u>11.836</u>	<u>79.054</u>
Subtotal	<u>142.872</u>	<u>25.547</u>	<u>168.419</u>
Total	<u>231.640</u>	<u>40.462</u>	<u>272.102</u>

11. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **MARTE INDUSTRIAS C.A.** al 31 de diciembre del 2000 fue de US\$ 4.000, divididos en cien mil acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

12. AJUSTES POR CONVERSIÓN DE SUCRES A DÓLARES

Por efecto de aplicar la NEC 17 se han producido ajustes que han afectado a cuentas patrimoniales y de resultados. El movimiento de estas cuentas fue como sigue:

	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva revalorización patrimonio</u>	<u>Resultado por Exposición a la inflación</u>	<u>Reserva de Capital Adicional</u>
En miles de sucres				
Saldo al 31 de diciembre de 1999	(1.269.023)	(971.380)	-	
Activos fijos - neto	569.560	-	338.584	
Patrimonio	<u>(2.384.989)</u>	<u>132.777</u>	<u>(1.505.269)</u>	
Total	(3.084.452)	(838.603)	(1.166.685)	
En dólares americanos				
Conversión a US\$ (NEC 17)	(123.378)	(33.544)	(46.667)	
Transferencia de cuentas	123.378	33.544		(156.920)
Ajuste con resultados acumulados	-	-	46.667	
<u>Saldo al 31 de diciembre del 2000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(156.920)</u>

13. CONTINGENCIA

a. Situación tributaria:

Las declaraciones de Impuesto a la Renta por el año terminado al 31 de diciembre del 2000 no han sido aún sometida a revisión fiscal. En caso de producirse reconsideraciones de impuestos, estas serían aplicables contra las reservas de capital de la Compañía.