

ALMACENES "ATU" CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

ALMACENES "ATU" CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 – “Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de

Almacenes "ATU" Cía. Ltda.

Quito, 7 de abril del 2003

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Almacenes "ATU" Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Almacenes "ATU" Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Tal como se explica en las Notas 1 y 6 a los estados financieros, Almacenes "ATU" Cía. Ltda. comercializa exclusivamente productos fabricados por "ATU" Artículos de Acero S.A.


No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

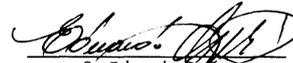

José Aguirre S.
Apoderado
No. de Licencia
Profesional: 14895

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en dólares estadounidenses)

| <u>Activo</u> | <u>Referencia a Notas</u> | <u>2002</u> | <u>2001</u> | <u>Pasivo y patrimonio</u> | <u>Referencia a Notas</u> | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|---------------------------|-------------|-------------|--|---------------------------|-------------|-------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | | PASIVO CORRIENTE | | | |
| Caja y bancos | | 21,655 | 16,194 | Anticipos de clientes | | - | 184,725 |
| Inversiones temporales | 3 | 25,989 | 31,829 | Compañía relacionada | 6 | - | 230,031 |
| Cuentas por cobrar | | | | Prestaciones y beneficios sociales | 7 | 170,867 | 162,039 |
| Clientes | | 9,628 | 495,693 | Deudas fiscales | 7 | 73,667 | 20,824 |
| Empleados | | 49,396 | 40,614 | Proveedores | | 3,961 | 12,427 |
| Compañía relacionada | 6 | 616,357 | 409,039 | Otros acreedores | | 38,277 | 51,202 |
| Otras cuentas por cobrar | | 12,495 | 12,315 | | | | |
| | | 687,876 | 957,661 | Total del pasivo corriente | | 286,772 | 661,248 |
| Menos - provisión para cuentas dudosas | 7 | (426) | (15,730) | | | | |
| | | 687,450 | 941,931 | PASIVO A LARGO PLAZO | 7 | 153,079 | 107,244 |
| Gastos pagados por anticipado | | 8,803 | 3,317 | PATRIMONIO (Véase estado adjunto) | | 345,199 | 355,838 |
| Total del activo corriente | | 743,897 | 993,271 | | | | |
| INVERSIONES EN ACCIONES | 5 | 168 | 77,198 | | | | |
| ACTIVO FIJO | 4 | 40,985 | 53,861 | | | | |
| | | 785,050 | 1,124,330 | | | 785,050 | 1,124,330 |

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

 Ing. Esteban Anker
 Gerente General


 St. Eduardo Reyes
 Gerente Financiero

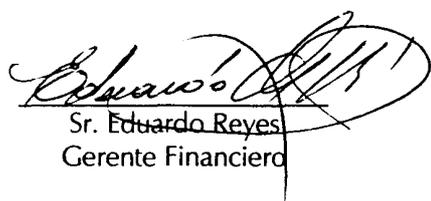


ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | 2002 | 2001 |
|--|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Comisiones ganadas | 6 | 2,192,000 | 964,701 |
| Menos - Gastos generales y administrativos | | <u>(2,153,552)</u> | <u>(937,277)</u> |
| Ganancia operacional | | 38,448 | 27,424 |
| Otros ingresos y gastos | | | |
| Financieros, neto | | (16,499) | 30,905 |
| Otros, neto | | <u>45,992</u> | <u>37,948</u> |
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta | | 67,941 | 96,277 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | | (11,826) | (14,441) |
| Impuesto a la renta | | <u>(16,754)</u> | <u>(20,459)</u> |
| Utilidad neta del año | | <u><u>39,361</u></u> | <u><u>61,377</u></u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Esteban Anker
Gerente General


Sr. Eduardo Reyes
Gerente Financiero



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | Capital social | Reserva legal | Reserva facultativa | Reserva de capital | Utilidades acumuladas | Total |
|--|-----------------------|-------------------|------------------|------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2000 | | 54,000 | 9,130 | 26,918 | 156,879 | 275,534 | 522,461 |
| Distribución de utilidades acordada en las Juntas Generales de Socios del 30 de marzo del 2001 y del 10 de septiembre del 2001 | | | | | | | |
| Apropiación a reserva legal | 9 | - | 5,000 | - | - | (5,000) | - |
| Apropiación a reserva facultativa | | - | - | 7,120 | - | (7,120) | - |
| Dividendos en efectivo y en especie | | - | - | - | - | (228,000) | (228,000) |
| Utilidad neta del año | | - | - | - | - | 61,377 | 61,377 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2001 | | 54,000 | 14,130 | 34,038 | 156,879 | 96,791 | 355,838 |
| Distribución de utilidades acordada en las Juntas Generales de Socios del 28 de marzo del 2002 | | | | | | | |
| Apropiación a reserva legal | 9 | - | 3,500 | - | - | (3,500) | - |
| Apropiación a reserva facultativa | | - | - | 7,878 | - | (7,878) | - |
| Dividendos en efectivo y en especie | | - | - | - | - | (50,000) | (50,000) |
| Utilidad neta del año | | - | - | - | - | 39,361 | 39,361 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2002 | | 54,000 | 17,630 | 41,916 | 156,879 | 74,774 | 345,199 |

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Esteban Anker
Gerente General


Sr. Eduardo Reyes
Gerente Financiero

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
 (Expresados en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | 2002 | 2001 |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Utilidad neta del año | | 39,361 | 61,377 |
| Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Depreciación | 4 | 17,296 | 27,501 |
| Provisión para cuentas dudosas | 7 | (15,304) | 3,980 |
| Provisión para beneficios sociales a largo plazo | 7 | 45,835 | 16,864 |
| Ajustes | | (4,420) | - |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Cuentas por cobrar | | 269,785 | (145,152) |
| Gastos pagados por anticipado | | (5,486) | 9,896 |
| Anticipos de clientes | | (184,725) | (44,458) |
| Compañía relacionada | | (230,031) | 31,724 |
| Prestaciones y beneficios sociales | | 8,828 | 37,577 |
| Deudas fiscales | | 52,843 | (4,192) |
| Proveedores | | (8,466) | 12,427 |
| Otros acreedores | | (12,925) | (3,846) |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación | | <u>(27,409)</u> | <u>3,698</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Disminución de inversiones a largo plazo | | 54,030 | - |
| Efectivo neto provisto por las actividades de inversión | | <u>54,030</u> | <u>-</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Pago de beneficios sociales a largo plazo | 7 | - | (47) |
| Pago de dividendos en efectivo | | (27,000) | (148,000) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | | <u>(27,000)</u> | <u>(148,047)</u> |
| (Disminución) neto de efectivo | | (379) | (144,349) |
| Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año | | <u>48,023</u> | <u>192,372</u> |
| Efectivo y equivalente de efectivo al fin del año (1) | | <u><u>47,644</u></u> | <u><u>48,023</u></u> |

(1) Incluye Caja y bancos e Inversiones temporales

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

 Ing. Esteban Anker
 Gerente General


 Sr. Eduardo Reyes
 Gerente Financiero

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001****NOTA 1 - OPERACIONES**

Almacenes ATU Cía. Ltda. fue constituida el 13 de enero de 1966 con el objeto de dedicarse a la comercialización de muebles. Actualmente comercializa muebles que son fabricados por la compañía asociada "ATU" Artículos de Acero S.A. a los precios y bajo las condiciones establecidas por dicha entidad relacionada. La facturación de las ventas es efectuada por "ATU" Artículos de Acero S.A. y las cuentas por cobrar originadas en tales ventas hasta el año 2001 son mantenidas en la Compañía; todas las cuentas por cobrar originadas en las ventas a partir del 2002 son contabilizadas por "ATU" Artículos de Acero S.A. Por la gestión de venta y cobranza la Compañía percibe una comisión; el riesgo crediticio es asumido por "ATU" Artículos de Acero S.A. de conformidad con la legislación aplicada al contrato de mandato mercantil suscrito entre las compañías (véase Nota 6).

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES****a. Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Provisión para cuentas dudosas -

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir eventuales pérdidas que se estima llegarán a producirse en la realización de las cuentas por cobrar a clientes por ventas directas realizadas por la Compañía en años anteriores.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

c. Inversiones temporales -

Las inversiones en fondos de inversión se registran al valor patrimonial comunicado por cada uno de los respectivos fondos; la diferencia entre el costo de la inversión y el valor patrimonial del fondo al cierre del año se reconoce en los resultados del ejercicio.

d. Ingreso por comisiones -

Se registra anualmente con base al contrato de mandato mercantil suscrito con la compañía relacionada "ATU" Artículos de Acero S.A. (véase Nota 6).

e. Activo fijo -

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

f. Inversiones en acciones -

Corresponde a inversiones en acciones mantenidas en una compañía relacionada constituida en el exterior, las cuales se muestran al costo de adquisición.

**g. Anticipos de clientes y anticipos
entregados a Compañía relacionada -**

Hasta el año 2001, la Compañía con base a políticas de su compañía relacionada y en su carácter de mandataria mercantil de "ATU" Artículos de Acero S.A., cobra parcial o totalmente por anticipado el valor de los pedidos efectuados por los clientes, previo a la entrega de los muebles por parte de "ATU" Artículos de Acero S.A. Estos anticipos son transferidos a la referida compañía relacionada. Al 31 de diciembre del 2002, los anticipos son recibidos y contabilizados directamente por "ATU" Artículos de Acero S.A.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

h. Jubilación patronal y bonificación por desahucio-

El costo de estos beneficios y prestaciones a cargo de la Compañía, presentados bajo el pasivo a largo plazo, es contabilizado mediante la constitución de provisiones con cargo a los costos y gastos (resultados) del año.

El monto de la provisión que cubre el costo de la jubilación patronal y la bonificación por desahucio fue determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente. Hacia fines del 2001 se modificaron ciertos aspectos de la legislación vigente sobre seguridad social, entre los cuales se destaca la fijación de nuevos montos mínimos de jubilación. Estas modificaciones determinaron el incremento en la reserva matemática que se menciona en la Nota 8, el cual es provisionado por la Compañía en un plazo de tres años.

i. Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

j. Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

k. Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los socios al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

Los saldos al 31 de diciembre del 2002 y 2001, corresponden a inversiones que la Compañía mantiene en fondos de inversión en las siguientes instituciones financieras:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|---------------|---------------|
| Fondólar administrado por la Administradora de Fondos Produfondos S.A. | 288 | 341 |
| Fondo Tust administrado por la Administradora de Fondos Produfondos S.A. | 6,933 | 10,225 |
| Fondo Visión administrado por el Banco Popular Internacional (1) | <u>18,768</u> | <u>21,263</u> |
| | <u>25,989</u> | <u>31,829</u> |

- (1) Fondo que a la fecha de estos estados financieros es administrado por un banco de inversión extranjero. En 1999 la Compañía, con base en la información promulgada por los administradores del fondo, registró una disminución equivalente al 50% del valor de esta inversión.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

Composición:

| | <u>2002</u> | | <u>2001</u> | | <u>Tasa anual de depreciación</u> |
|--------------------------|-----------------|-----|-----------------|-----|-----------------------------------|
| | | | | | <u>%</u> |
| Muebles, enseres y otros | 87,300 | | 94,796 | | 10, 20 y 33.33 |
| Vehículos | <u>28,928</u> | | <u>57,929</u> | | 20 |
| | 116,228 | (1) | 152,725 | (1) | |
| Menos: | | | | | |
| Depreciación acumulada | <u>(75,243)</u> | (1) | <u>(98,864)</u> | (1) | |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>40,985</u> | | <u>53,861</u> | | |

- (1) Estos saldos son netos de bajas contabilizadas en el año de activos que se encontraban totalmente depreciados.

NOTA 4 - ACTIVO FIJO

(Continuación)

El movimiento del rubro es el siguiente:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero | 53,861 | 81,362 |
| Ajustes | 4,420 | - |
| Depreciación del año | <u>(17,296)</u> | <u>(27,501)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u><u>40,985</u></u> | <u><u>53,861</u></u> |

NOTA 5 - INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2001 el valor de la inversión ascendió a US\$77,198 representando el 28% del capital social de la referida empresa, correspondiente a inversiones en 165,466 acciones de un nuevo sol peruano cada una de ATU del Perú SAC, compañía cuyo objeto social es ejercer el comercio. El costo de la inversión al 31 de diciembre del 2001 es similar al valor patrimonial proporcional que surge de los registros contables de ATU del Perú SAC a dicha fecha. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía vendió las inversiones que mantenía en esta compañía relacionada (véase Nota 6).

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 comprenden:

| | <u>2002</u> | <u>2001</u> |
|--|----------------|----------------|
| Cuentas por cobrar - Compañías relacionadas | | |
| "ATU" Artículos de Acero S.A. (1) | 612,389 | 184,725 |
| Inmobiliaria Huascarán Cía. Ltda. (2) | 3,968 | 30,930 |
| Laminati Maderera S.A. (2) | - | 193,384 |
| | <u>616,357</u> | <u>409,039</u> |
| Inversiones en acciones (3) | <u>-</u> | <u>77,198</u> |
| Cuentas por pagar - Compañía relacionada | | |
| "ATU" Artículos de Acero S.A. (1) | <u>-</u> | <u>230,031</u> |

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

- (1) El 11 de diciembre del 2000 la Compañía firmó un contrato de mandato mercantil aplicable al año 2001 con la compañía relacionada "ATU" Artículos de Acero S.A. en el cual se establece que la gestión de ventas y cobranzas a nivel nacional estará a cargo de Almacenes "ATU" Cía. Ltda.; a cambio, "ATU" Artículos de Acero S.A. reembolsará a Almacenes "ATU" Cía. Ltda. de conformidad con el numeral 2 del Artículo 2089 del Código Civil, los sueldos, salarios, comisiones y otros beneficios otorgados al personal encargado de efectuar la gestión de ventas y/o cobros, así como también los otros gastos relacionados con dicha gestión. "ATU" Artículos de Acero S.A. cancelará por este servicio una comisión anual de hasta US\$1,000,000. Con fecha 10 de diciembre del 2001, se firma un nuevo contrato aplicable al año 2002 en el cual se establecen que por la gestión de ventas y cobranzas a nivel nacional que realice la Compañía, "ATU" Artículos de Acero S.A. reconocerá una comisión por el año de hasta US\$2,500,000. En virtud de estos contratos la Compañía recibió en el 2002 US\$2,192,000 (2001 - US\$964,701) por concepto de comisiones, en tanto que, en el marco de este contrato, se trasladaron a "ATU" Artículos de Acero S.A. gastos en el año 2001 por US\$1,307,755.

El saldo por cobrar de US\$184,725 a "ATU" Artículos de Acero S.A. al 31 de diciembre del 2001, representa el monto de los anticipos de clientes cobrados y entregados a esta compañía. Además, al 31 de diciembre del 2001 existe una cuenta por pagar a "ATU" Artículos de Acero S.A. por un monto de US\$230,031, originada principalmente en la cartera recibida de dicha compañía para su administración, neto de las remesas efectuadas a aquélla y de las comisiones ganadas y del traslado de gastos.

El saldo por cobrar al 31 de diciembre del 2002 a "ATU" Artículos de Acero S.A. por US\$612,389, corresponde a las comisiones que percibe la Compañía según el contrato suscrito.

Mediante acuerdos realizados entre estas dos compañías relacionadas, al 31 de diciembre del 2002, los saldos de las cuentas de anticipos de clientes y cuentas por cobrar a clientes nacionales fueron transferidos íntegramente a su compañía relacionada "ATU" Artículos de Acero S.A, así como parte del saldo de la provisión para cuentas incobrables relacionada con dicha cartera.

Según acta de Junta General de socios de fecha 3 de abril del 2002, la Compañía vendió al valor nominal a "ATU" Artículos de Acero S.A. las acciones de ATU del Perú SAC por US\$54,030. De acuerdo con lo resuelto en la Junta General de Socios del 28 de marzo del 2002, la Compañía pagó un dividendo de US\$23,000 en especie (acciones de ATU del Perú SAC); el saldo de US\$27,000 hasta alcanzar el dividendo total de US\$50,000 fue cancelado en efectivo. La Junta General de Socios del 30 de marzo del 2001 dispuso el pago de dividendos en especie (acciones de ATU del Perú SAC) por US\$80,000; el saldo de US\$148,000 hasta alcanzar el dividendo total de US\$228,000 fue cancelado en efectivo.

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

(2) Corresponde a pagos efectuados por Almacenes "ATU" Cía. Ltda. por cuenta de dichas compañías relacionadas. El saldo registrado al 31 de diciembre del 2002 es cobrable en el 2003.

(3) Ver Nota 5.

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazo establecido para su liquidación.

Dada la naturaleza de las relaciones entre las compañías, estas transacciones no son equiparables a otras operaciones efectuadas con terceros.

NOTA 7 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

2002

| | Saldos al 1 de enero del 2002 | Incremento | Pagos y/o utilizaciones | Saldos al 31 de diciembre del 2002 |
|--|-------------------------------------|------------------|----------------------------|--|
| Cuentas dudosas | <u>15,730</u> | <u>-</u> | <u>15,304</u> | <u>426</u> |
| Prestaciones y beneficios sociales (1) | <u>162,039</u> | <u>1,607,617</u> | <u>1,598,789</u> | <u>170,867</u> |
| Deudas fiscales (2) | <u>20,824</u> | <u>303,869</u> | <u>251,020</u> | <u>73,667</u> |
| Pasivo a largo plazo | | | | |
| Jubilación patronal | <u>81,907</u> | <u>34,978</u> | <u>-</u> | <u>116,885</u> |
| Bonificación por desahucio | <u>25,337</u> | <u>10,857</u> | <u>-</u> | <u>36,194</u> |
| | <u>107,244</u> | <u>45,835</u> | <u>-</u> | <u>153,079</u> |

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - PROVISIONES

(Continuación)

2001

| | Saldos al 1 de enero del 2001 | Incremento | Pagos y/o utilizaciones | Saldos al 31 de diciembre del 2001 |
|--|-------------------------------------|------------------|----------------------------|--|
| Cuentas dudosas | <u>11,750</u> | <u>3,980</u> | <u>-</u> | <u>15,730</u> |
| Prestaciones y beneficios sociales (1) | <u>124,462</u> | <u>1,382,656</u> | <u>1,345,079</u> | <u>162,039</u> |
| Deudas fiscales (2) | <u>25,016</u> | <u>185,709</u> | <u>189,901</u> | <u>20,824</u> |
| Pasivo a largo plazo | | | | |
| Jubilación patronal | 65,043 | 16,864 | - | 81,907 |
| Bonificación por desahucio | <u>25,384</u> | <u>-</u> | <u>47</u> | <u>25,337</u> |
| | <u>90,427</u> | <u>16,864</u> | <u>47</u> | <u>107,244</u> |

(1) Incluye la participación de los trabajadores en las utilidades.

(2) Incluye el impuesto a la renta.

NOTA 8 - PASIVO A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2002 y 2001 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que se encontraban prestando servicios a la Compañía. Al 31 de diciembre del 2001, se modificaron ciertos aspectos de la legislación vigente sobre seguridad social, entre los cuales se destaca la fijación de nuevos montos mínimos de jubilación. Estas modificaciones determinaron el incremento en la reserva matemática de US\$50,754, en dicho año, de cuyo monto la Compañía provisionó en el 2002 US\$16,864 (2001 – US\$16,864), quedando por constituir un saldo de US\$16,864 en el 2003. En el 2002 el incremento es de US\$32,213.

Dichos estudios están basados en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de conmutación actuarial al 31 de diciembre del 2002 del 9.76% (2001 – 11.28%), respectivamente, para la determinación del valor actual de la reserva matemática. El decremento en la tasa de conmutación obedece básicamente a que el proceso de

NOTA 8 - PASIVO A LARGO PLAZO

(Continuación)

dolarización se encuentra en período de estabilización por lo que la tasa de incremento salarial durante el año 2002 tendió a disminuir.

NOTA 9 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 25% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 y 2001 comprende 1,350,000 participaciones de un valor nominal de US\$0.04 cada una.

La Junta General de Socios celebrada el 28 de septiembre del 2001 aprobó incrementar el capital social de la Compañía en US\$226,000 mediante la capitalización de reservas por US\$201,009 y de utilidades acumuladas por US\$24,991. Este aumento se encuentra en trámite.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (7 de abril del 2003) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.