



ALMACENES "ATU" CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

**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, 22 de marzo del 2005

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Almacenes "ATU" Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2004 y 2003 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 2004 y 2003 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. Según se menciona en la Nota 4, en el año 2004 la Compañía efectuó inversiones en la instalación de áreas de exhibición comercial y efectuó gastos para el desarrollo de una nueva línea de productos lanzada al mercado a fines del año 2004 por un total de US\$63,647. La Compañía espera recuperar dichos gastos diferidos con los ingresos incrementales que espera alcanzar con la puesta en el mercado de la nueva línea de muebles de cocina que se menciona en la referida Nota.
5. Según se explica en la Nota 5 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2004 la Compañía mantiene una cuenta por cobrar a una entidad relacionada en proceso de disolución por US\$99,257. En la citada Nota la Administración indica que la obligación de pago de esta cuenta por

A los señores Socios de  
**Almacenes "ATU" Cía. Ltda.**  
Quito, 22 de marzo del 2005

cobrar deberá ser asumida por "ATU" Artículos de Acero S.A. debido a que esta compañía recibirá en dación de pago todos los bienes de Inmobiliaria Huascarán Cía. Ltda., previéndose el cobro de esta cuenta por cobrar para el momento en que se completen los trámites legales y el proceso de liquidación de Inmobiliaria Huascarán Cía. Ltda., la distribución del patrimonio a los socios y la adjudicación de los bienes a "ATU" Artículos de Acero S.A.

6. Tal como se explica en las Notas 1 y 5 a los estados financieros, Almacenes "ATU" Cía. Ltda. comercializa exclusivamente productos fabricados por "ATU" Artículos de Acero S.A.

*Price Waterhouse Coopers*  
No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



José Aguirre Silva  
Representante Legal  
No. de Licencia  
Profesional: 14865



ALMACENES ATU CIA. LTDA.

**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2004	2003	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2004	2003
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos		27,351	15,435	Sueldos, prestaciones y beneficios sociales	6	116,260	143,142
Inversiones temporales		-	1,550	Compañías relacionadas	5	10,337	-
Cuentas por cobrar				Deudas fiscales	6	38,676	12,194
Clientes		8,614	9,316	Proveedores		10,870	3,471
Empleados		29,724	21,792	Otros acreedores		19,521	12,105
Compañías relacionadas	5	543,275	623,205	Total del pasivo corriente		195,664	170,911
Otras cuentas por cobrar		10,542	4,934				
		592,155	659,247				
Menos - provisión para cuentas dudosas	6	(426)	(426)	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	6	269,618	249,611
				<b>PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)</b>		280,583	304,468
		591,730	658,821				
Gastos pagados por anticipado		43,655	20,842				
Total del activo corriente		662,736	696,647				
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>		1,799	1,799				
<b>ACTIVO FIJO</b>	3	17,683	26,544				
<b>OTROS ACTIVOS</b>	4	63,647	-				
		745,865	724,990			745,865	724,990

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

  
Ing. Esteban Anker  
Gerente General

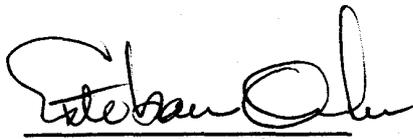
  
Sr. Eduardo Reyes  
Gerente Financiero



**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Comisiones ganadas	5	1,850,000	2,098,000
Menos - Gastos generales y administrativos		<u>(1,887,287)</u>	<u>(2,145,432)</u>
Pérdida operacional		(37,287)	(47,432)
Otros ingresos y gastos			
Financieros, neto		(5,596)	(8,142)
Otros, neto		<u>18,998</u>	<u>87,878</u>
(Pérdida) Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		(23,885)	32,303
Participación de los trabajadores en las utilidades	6	-	(6,097)
Impuesto a la renta	6	-	<u>(8,638)</u>
(Pérdida) Utilidad neta del año		<u>(23,885)</u>	<u>17,568</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



ALMACENES ATU CIA. LTDA.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 1ro de enero del 2003							
Distribución de utilidades acordada en la Junta General de Socios del 15 de septiembre del 2003							
Apropiación a reserva legal	8	-	3,400	-	-	(3,400)	-
Apropiación a reserva facultativa		-	-	5,961	-	(5,961)	-
Dividendos en especie		-	-	(17,876)	-	(40,423)	(58,299)
Capitalización de utilidades acumuladas y reservas acordada en la Junta General de Socios del 15 de septiembre del 2003							
		226,000	(14,130)	(30,000)	(156,879)	(24,991)	-
Utilidad neta del año		-	-	-	-	17,568	17,568
Saldos al 31 de diciembre del 2003							
		280,000	6,900	-	-	17,568	304,468
Distribución de utilidades acordada en la Junta General de Socios del 29 de marzo del 2004							
Apropiación a reserva legal	8	-	1,000	-	-	(1,000)	-
Apropiación a reserva facultativa		-	-	16,568	-	(16,568)	-
Pérdida neta del año		-	-	-	-	(23,885)	(23,885)
Saldos al 31 de diciembre del 2004							
		280,000	7,900	16,568	-	(23,885)	280,583

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

Ing. Esteban Anker  
Gerente General

Sr. Eduardo Reyes  
Gerente Financiero

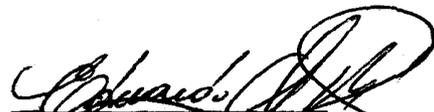
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad neta del año		(23,885)	17,568
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	3	8,861	14,441
Provisión para beneficios sociales a largo plazo	6	151,417	113,250
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		69,201	28,630
Costos pagados por anticipado		(22,813)	(12,039)
Prestaciones y beneficios sociales		(28,992)	(27,725)
Compañía relacionada		10,337	-
Deudas fiscales		26,482	(61,473)
Proveedores		7,399	(490)
Otros acreedores		7,416	(26,173)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>205,423</u>	<u>45,989</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
(Incremento) disminución de inversiones en acciones		-	(59,929)
Incremento de otros activos	4	(63,647)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(63,647)</u>	<u>(59,929)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de beneficios sociales a largo plazo	6	(131,410)	(16,719)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(131,410)</u>	<u>(16,719)</u>
Incremento (Disminución) neta de efectivo		10,366	(30,659)
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año		16,985	47,644
Efectivo y equivalente de efectivo al fin del año (1)		<u>27,351</u>	<u>16,985</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 2004 Y 2003**

**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 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 5).

**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 5).

**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. 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 y, en el año 2003 se modificó la legislación vigente sobre el beneficio a empleados del décimo cuarto sueldo. Estas modificaciones determinaron el incremento en la reserva matemática que se menciona en la Nota 7, el cual es provisionado por la Compañía en un plazo de tres años.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**g. 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.

**h. 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. Las normas tributarias establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Los años 2001 al 2004, aún están sujetos a una posible fiscalización.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Al cierre del año 2004 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$23,820.

El Decreto Ejecutivo No.2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

**i. 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 - ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	Tasa anual de depreciación %
Muebles, enseres y otros	81,279	85,677	10 y 20
Vehículos	-	<u>29,008</u>	20
	<u>81,279 (1)</u>	<u>114,685 (1)</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(63,596) (1)</u>	<u>(88,141) (1)</u>	
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>17,683</u></u>	<u><u>26,544</u></u>	

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

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo inicial al 1 de enero	26,544	40,985
Depreciación del año	<u>(8,861)</u>	<u>(14,441)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>17,683</u></u>	<u><u>26,544</u></u>

### NOTA 4 - OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proyecto Cocinas (1)	<u>63,647</u>	-
	63,647	-
Amortización acumulada	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>63,647</u></u>	<u><u>-</u></u>

(1) Incluye cargos del desarrollo de dicho proyecto, a ser amortizado en cinco años a partir del 2005.

## NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprenden:

	2004	2003
<b>Cuentas por cobrar - Compañías relacionadas</b>		
"ATU" Artículos de Acero S.A. (1)	365,724	513,773
Inmobiliaria Huascarán Cía. Ltda. (en disolución) (2)	99,257	83,985
Laminati Maderera S.A. (3)	78,294	25,447
	<u>543,275</u>	<u>623,205</u>
<b>Cuentas por pagar - Compañías relacionadas</b>		
"ATU" Artículos de Acero S.A. (1)	<u>10,337</u>	<u>-</u>

- (1) La Compañía mantiene desde hace varios años contratos de mandato mercantil con la compañía relacionada "ATU" Artículos de Acero S.A. en los cuales se establece que la gestión de ventas y cobranzas a nivel nacional estará a cargo de Almacenes "ATU" Cía. Ltda.; en virtud del cual "ATU" Artículos de Acero S.A. cancelará por este servicio una comisión anual. Con fecha 10 de diciembre del 2003 y 13 de diciembre del 2002, se firmaron nuevos contratos aplicables al año 2004 y 2003, respectivamente, en los cuales se establece que por la gestión de ventas y cobranzas a nivel nacional que realice Almacenes "ATU" Cía. Ltda., la Compañía reconocerá una comisión para el año 2004 hasta US\$2,000,000 (2003 - US\$2,500,000). Durante los años 2004 y 2003 las comisiones reconocidas a la Compañía ascienden a US\$1,850,000 (2003 - US\$2,098,000). En adición, en el año 2003 la Compañía facturó a "ATU" Artículos de Acero S.A. el valor de US\$80,000 en concepto de intereses sobre saldos adeudados.

El saldo por cobrar al 31 de diciembre del 2004 y 2003 a "ATU" Artículos de Acero S.A. por US\$365,724 y US\$513,773, respectivamente, corresponde a las comisiones a las cuales tiene derecho la Compañía, según los contratos suscritos para cada año.

En el año 2003, la Compañía compró al valor nominal a "ATU" Artículos de Acero S.A., las acciones de "ATU" del Perú S.A.C. por US\$73,524. De acuerdo con lo resuelto en las Juntas Generales de Socios del 28 de marzo y del 15 de septiembre del 2003, la Compañía pagó dividendos por US\$58,299 en especie (acciones de "ATU" del Perú S.A.C.). El saldo de acciones por US\$15,225 de "ATU" del Perú S.A.C. fue vendido a valor nominal a Laminati Maderera S.A.

La Compañía ha otorgado garantías a favor de "ATU" Artículos de Acero S.A. Ver Nota 11.

- (2) Esta compañía se encuentra en proceso de disolución y liquidación voluntaria y anticipada. Socios que representan una porción mayoritaria del capital de dicha compañía adjudicaron mediante convenio de fecha 14 de mayo del 2004, todos los bienes inmuebles de

## NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

Inmobiliaria Huascarán Cía. Ltda. a "ATU" Artículos de Acero S.A. en dación de pago de obligaciones que mantienen con dicha compañía. En consecuencia, la obligación de pago de esta cuenta por cobrar deberá ser asumida por "ATU" Artículos de Acero S.A. y su cobro está previsto para el momento en que se completen los trámites legales y el proceso de liquidación de Inmobiliaria Huascarán Cía. Ltda., la distribución del patrimonio a los socios y su adjudicación a "ATU" Artículos de Acero S.A.

El recupero de este saldo se hará una vez que los bienes inmuebles de la referida empresa sean entregados por los socios a "ATU" Artículos de Acero S.A. con base al convenio firmado entre dichas empresas.

- (3) Corresponde en el año 2004 a transferencias de fondos realizados por Almacenes "ATU". El saldo del año 2003 corresponde a pagos efectuados por Almacenes "ATU" Cía. Ltda. por cuenta de dicha compañía relacionada, y a una cuenta por cobrar originada en la venta al valor nominal de acciones de "ATU" del Perú S.A.C. por US\$15,225.

Los saldos por cobrar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazo establecido para su liquidación, sin embargo, se considera que serán recuperables en el corto plazo.

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

## NOTA 6 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

**NOTA 6 - PROVISIONES**  
(Continuación)

2004

	Saldos al 1 de enero del 2004	Incremento	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre del 2004
Cuentas dudosas	<u>426</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>426</u>
Sueldos, prestaciones y beneficios sociales	<u>143,142</u>	<u>1,633,999</u>	<u>1,660,881</u>	<u>116,260</u>
Deudas fiscales	<u>12,194</u>	<u>270,583</u>	<u>244,100</u>	<u>38,676</u>
Pasivo a largo plazo				
Jubilación patronal	<u>207,278</u>	<u>145,448</u>	<u>117,074</u>	<u>235,652</u>
Bonificación por desahucio	<u>42,333</u>	<u>5,969</u>	<u>14,336</u>	<u>33,966</u>
	<u>249,611</u>	<u>151,417</u>	<u>131,410</u>	<u>269,618</u>

2003

	Saldos al 1 de enero del 2003	Incremento	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre del 2003
Cuentas dudosas	<u>426</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>426</u>
Sueldos, prestaciones y beneficios sociales (1)	<u>170,867</u>	<u>1,715,370</u>	<u>1,743,095</u>	<u>143,142</u>
Deudas fiscales (2)	<u>73,667</u>	<u>311,100</u>	<u>372,572</u>	<u>12,194</u>
Pasivo a largo plazo				
Jubilación patronal	<u>116,885</u>	<u>90,393</u>	<u>-</u>	<u>207,278</u>
Bonificación por desahucio	<u>36,194</u>	<u>22,857</u>	<u>16,719</u>	<u>42,333</u>
	<u>153,079</u>	<u>113,250</u>	<u>16,719</u>	<u>249,611</u>

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

(2) Incluye el impuesto a la renta.

#### **NOTA 7 - PASIVO A LARGO PLAZO**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2004 y 2003 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 este monto fue íntegramente provisionado hasta el 31 de diciembre del 2003.

En el año 2003, por un cambio en la legislación vigente sobre el beneficio a empleados del décimo cuarto sueldo se determinó un incremento en la reserva matemática por US\$111,915, de cuyo monto la Compañía provisionó en el 2004 US\$37,305 (2003 - US\$37,305) quedando por constituir un saldo de US\$37,305 en el 2005.

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 2004 del 7.69% (2003 - 8.73%), respectivamente, para la determinación del valor actual de la reserva matemática. El decremento en la tasa de conmutación obedece básicamente a que la tasa de incremento salarial durante el año 2004 tendió a disminuir.

#### **NOTA 8 - 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 9 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2004 y 2003 comprende 280,000 participaciones de un valor nominal de US\$1 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 realizó durante el año 2003.

**NOTA 10 - GARANTIAS**

Al 31 de diciembre del 2004 la Compañía, en su calidad de compañía relacionada, ha avalado obligaciones contraídas por "ATU" Artículos de Acero S.A. con una persona natural. El valor de estas garantías asciende al 31 de diciembre del 2004 a US\$150,000 (2003 - US\$1,117,947 con básicamente instituciones bancarias).

**NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de marzo del 2005) 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.