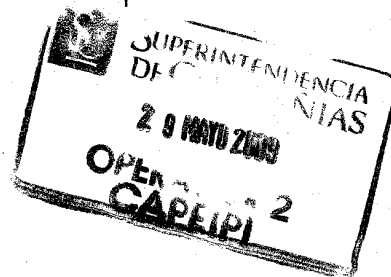


PricewaterhouseCoopers
del Ecuador Cía. Ltda.
Almagro N32-48 y Whympier
Casilla: 17-21-1915
Quito - Ecuador
Teléfono: (593) 2 2562288
Fax: (593) 2 2567010



Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Quito, 29 de mayo del 2009

Expediente No. 69-41

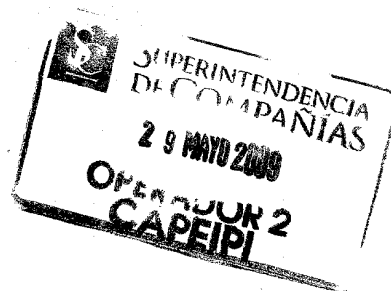
De mis consideraciones:

De acuerdo con disposiciones vigentes adjunto a la presente un ejemplar del informe de auditoría sobre los estados financieros de **"ATU" Artículos de Acero S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2008.

Atentamente,


Alicia Ruales

Adjunto:
lo indicado



"ATU" ARTICULOS DE ACERO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

"ATU" ARTICULOS DE ACERO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

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”

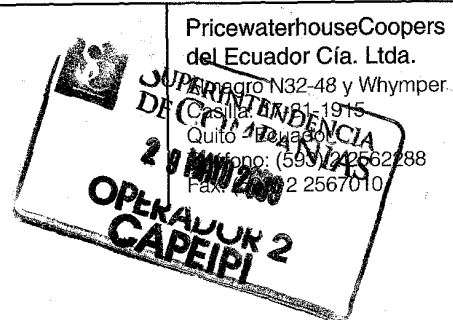
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

"ATU" Artículos de Acero S.A.

Quito, 29 de mayo del 2009

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de "ATU" Artículos de Acero S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 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 nuestro informe de fecha 30 de mayo del 2008, expresamos una opinión sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2007, la cual incluye una salvedad originada en una limitación en el alcance de nuestro trabajo por la ausencia de avalúos técnicos actualizados de edificios, maquinaria y terrenos que habían sido sometidos a revaluación en años anteriores, pero que no fueron actualizados en los registros contables según lo recomiendan las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, luego de haber transcurrido un determinado número de años. Debido a que el asunto enunciado fue resuelto durante el año 2008, la opinión que sobre los estados financieros del año 2007 expresamos en el siguiente párrafo, es diferente de la incluida en el informe anterior.
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "ATU" Artículos de Acero S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 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.
5. En las Notas 1 y 8 a los estados financieros, la Administración explica las operaciones que "ATU" Artículos de Acero S.A. efectúa con compañías del mismo grupo económico.



A los Accionistas de
"ATU" Artículos de Acero S.A.
Quito, 29 de mayo del 2009

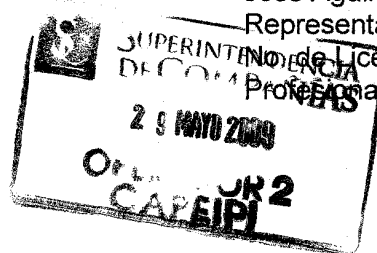
6. En la Nota 1 a los estados financieros, la Administración describe las condiciones económicas imperantes en el país, originadas principalmente por efecto de la crisis mundial. En la mencionada Nota también se indica que no se conocen aún todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de dichas situaciones y sus posibles repercusiones en la economía nacional y en la posición económica y financiera de la Compañía. También informa los planes emprendidos y las acciones adoptadas en el 2008 para solventar y mejorar la situación patrimonial de la Compañía luego de haber generado pérdidas en años anteriores. Durante los dos últimos años la Compañía generó ganancias. Al 31 de diciembre del 2008, el saldo neto de pérdidas acumuladas ascienden a US\$349,694 (2007: US\$453,107). Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se describen.

Price Waterhouse Coopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

José Aguirre Silva

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



"ATU" ARTICULOS DE ACERO S.A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO CORRIENTE	Referencia a Notas	2008	2007	PASIF
Caja y bancos		1,094,658	602,887	Obl
Cuentas por cobrar				Pro
Clientes nacionales		3,265,618	2,727,914	Anti
Exportaciones		639,095	446,582	Con
Empleados		78,055	52,271	Sue
Otras cuentas por cobrar		159,592	371,710	Deu
		4,142,360	3,598,477	Otrc
				Apc
Provisión para cuentas dudosas	8	(56,782)	(25,597)	
		4,085,578	3,572,880	
Inventarios	3	2,593,652	2,191,923	PASIF
Gastos pagados por anticipado		509,714	295,352	Obl;
				Pres
Total del activo corriente		8,283,602	6,663,042	
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	4	3,420,633	2,137,653	
OTROS ACTIVOS	5	475,323	729,018	PATF
ACTIVOS A LARGO PLAZO		68,970	65,009	
		12,248,528	9,594,722	

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte



Ing. Esteban Anker
 Presidente Ejecutivo
 Mandatario General



"ATU" ARTICULOS DE ACERO S.A.

"ATU" ARTICULOS DE ACERO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas netas	15,019,536	12,218,781
Costo de los productos vendidos	<u>(9,388,367)</u>	<u>(7,772,653)</u>
Utilidad bruta	5,631,169	4,446,128
Gastos operativos		
De venta	(4,447,177)	(3,565,131)
De administración	(888,031)	(791,093)
Financieros, neto	<u>(231,648)</u>	<u>(189,326)</u>
Pérdida en operaciones	64,313	(99,422)
Otros ingresos, neto	<u>119,673</u>	<u>188,750</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	183,986	89,328
Participación de los empleados en las utilidades	(36,600)	(33,383)
Impuesto a la renta	<u>(38,887)</u>	<u>(35,469)</u>
Utilidad neta del año	<u>108,499</u>	<u>20,476</u>

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

Ing. Esteban Anker
Presidente Ejecutivo
Mandatario General

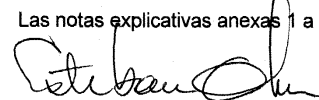
Ing. Patricio Escobar
Gerente Financiero

"ATU" ARTICULOS DE ACERO S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**
(Expresados en dólares estadounidenses)

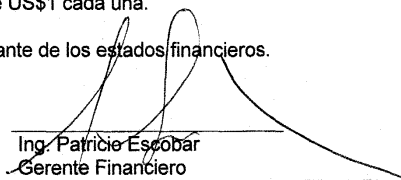
	Capital social (1)	Reserva legal	Superávit por valuación	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2007	2,875,000	9,416	-	1,400,000	(473,583)	3,810,833
Utilidad neta del año	-	-	-	-	20,476	20,476
Saldos al 31 de diciembre del 2007	2,875,000	9,416	-	1,400,000	(453,107)	3,831,309
Resolución de la Junta General de Accionistas del 31 de mayo del 2008						
Apropiación reserva legal	-	5,089	-	-	(5,089)	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 1 de diciembre del 2008						
Transferencia al pasivo de aporte futuras capitalizaciones (Ver Nota 2 i)	-	-	-	(208,000)	-	(208,000)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 31 de diciembre del 2008						
Resvalorización de propiedades, planta y equipo (Ver Nota 4)	-	-	1,375,122	-	-	1,375,122
Utilidad neta del año	-	-	-	-	108,499	108,499
Saldos al 31 de diciembre del 2008	2,875,000	14,505	1,375,122	1,192,000	(349,694)	5,106,933

(1) Representado por 2,875,000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$1 cada una.

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



Ing. Esteban Anker
Presidente Ejecutivo
Mandatario General

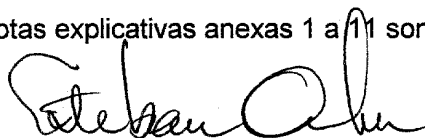


Ing. Patricia Escobar
Gerente Financiero

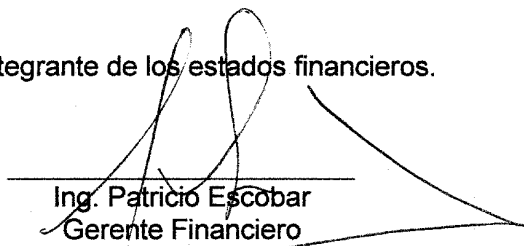
"ATU" ARTICULOS DE ACERO S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2008	2007
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		108,499	20,476
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	4	261,451	214,554
Amortizaciones	5	261,796	278,994
Provisión para cuentas dudosas	8	31,185	-
Provisión para beneficios sociales a largo plazo	8	192,579	9,722
		<u>855,510</u>	<u>523,746</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(543,882)	(286,929)
Inventarios		(401,728)	(333,153)
Gastos pagados por anticipado		(214,361)	(112,233)
Activos a largo plazo		(3,961)	(10,398)
Proveedores y otros		4,691	548,220
Anticipos de clientes		(150,948)	172,018
Compañías relacionadas		346,873	(962)
Sueldos, prestaciones y beneficios sociales		67,637	37,129
Deudas fiscales		(80,574)	91,410
Otros pasivos		(161,913)	(15,744)
Pago de beneficios sociales a largo plazo		(41,456)	(4,000)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación		<u>(324,112)</u>	<u>609,104</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo - neto	4	(169,309)	(85,368)
(Incremento) de otros activos	5	(8,101)	(40,577)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(177,410)</u>	<u>(125,945)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
(Reducción) de obligaciones bancarias		993,293	(637,768)
(Reducción) de documentos por pagar a largo plazo		-	(91,255)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>993,293</u>	<u>(729,023)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo		<u>491,771</u>	<u>(245,864)</u>
Efectivo al inicio del año		<u>602,887</u>	<u>848,751</u>
Efectivo al fin del año		<u>1,094,658</u>	<u>602,887</u>

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



Ing. Esteban Anker
Presidente Ejecutivo
Mandatario General



Ing. Patricio Escobar
Gerente Financiero



"ATU" ARTICULOS DE ACERO S.A.

"ATU" ARTICULOS DE ACERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

NOTA 1 - OPERACIONES

"ATU" Artículos de Acero S.A. fue constituida el 11 de diciembre de 1940 con el objeto de dedicarse a la fabricación y venta de muebles que son comercializados directamente y mediante la gestión realizada por la compañía asociada Almacenes "ATU" S.A. (hasta el 1 de diciembre del 2008, Almacenes "ATU" Cía. Ltda.). Adicionalmente, realiza las transacciones detalladas en la Nota 8 con compañías del mismo grupo económico, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades relacionadas.

En el mes de mayo del 2008 la Asamblea Constituyente emitió el Mandato No. 8 mediante el cual se elimina la tercerización e intermediación laboral. La Compañía operaba con un número de trabajadores bajo la figura jurídica de intermediación. Durante el año 2008 la Administración ha contratado directamente a dicho personal y ha considerado que no se han producido mayores variaciones en sus costos ya que estos venían percibiendo los mismos beneficios que los trabajadores permanentes. La Administración, con base en el criterio de sus asesores legales, ha considerado a estos empleados como nuevos a efecto de calcular el beneficio que, por incremento neto de empleos, deducirá para la determinación del impuesto a la renta.

Los planes de crecimiento emprendidos en los últimos años, en diferentes líneas de productos, la continuidad de las medidas destinadas a: i) mejorar la eficacia en sus operaciones, ii) reducir sus costes, iii) generar nuevos negocios y, en definitiva, mejorar su rentabilidad le han permitido obtener utilidades durante los años 2008 y 2007 y que el saldo de pérdidas netas acumuladas al 31 de diciembre del 2008 se reduzcan a US\$349,694 (2007: US\$453,107). En la Nota 5, la Administración informa los costos incurridos en años anteriores para el lanzamiento de nuevos productos por un valor neto de amortización al cierre del año 2008 de US\$475,323 (2007: US\$729,018). Este activo la Compañía espera recuperar generando mayores ingresos en años futuros y con la práctica de los planes arriba indicados.

A fin de solventar y mejorar su situación patrimonial, en adición a los planes antes indicados, durante el año 2008 en sesión celebrada el 8 de agosto del 2008 la Junta General de Accionistas designó y autorizó la contratación de Acción Inmobiliaria (Mario Calahorrano) y AT&S Constructores, peritos calificados por la Superintendencia de Compañías, para la actualización de los avalúos técnicos de sus edificios, maquinaria y terrenos. Los informes emitidos por dichos peritos fueron aprobados en sesión de Junta General de Accionistas del

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

31 de diciembre del 2008 y con base en sus resultados instruyeron el registro de los mismos en el período fiscal 2008. El efecto de actualizar el valor de sus edificios, maquinaria y terrenos con contrapartida en el rubro Superávit por valuación ascendió a US\$1,375,122. (Ver estado de evolución del patrimonio).

En el último semestre del 2008 la crisis económica mundial ha incidido en la economía del país principalmente en lo relacionado a: la disminución sustancial en el precio del petróleo principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado; caída en las remesas de los migrantes que recibe el país; moratoria en el pago de ciertos tramos de deuda externa pública; incremento en el gasto corriente y déficit presupuestario en proceso de financiamiento, entre otros factores, los cuales han hecho que el país atraviese por una etapa de ajuste económico caracterizado, entre otros aspectos, por un aumento en: tasas de inflación, calificación de riesgo del país, costos de líneas internacionales de crédito y, por una disminución en el nivel de empleo. Las autoridades económicas están diseñando alternativas para hacer frente a la indicada situación. No se conocen aún todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada, sus posibles repercusiones en la economía nacional y en la posición económica y financiera de la Compañía.

La Administración considera que a pesar de la situación antes indicada las operaciones de la Compañía no han sufrido impactos significativos al 31 de diciembre del 2008.

Para el año 2009 la Compañía continuará efectuando un seguimiento cercano a la evolución de las situaciones antes descritas con el fin de evaluar las medidas operativas y financieras a seguir, acorde a las circunstancias. Desde inicios del año 2009 ha entablado alianzas estratégicas con compañías que le permitan ampliar su cobertura de mercado con la comercialización de productos nuevos, afines a la actividad de la empresa como son pisos, alfombras, cortinas, butacas de teatro, muebles desarmables, cajas fuertes, entre otros. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

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



NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

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) Cuentas por cobrar comerciales –

Incluyen cuentas por cobrar a clientes nacionales y exportaciones que se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados.

La provisión para cubrir eventuales pérdidas que se estima llegarán a producirse en la realización de las cuentas por cobrar, se incluyen en el rubro Provisión para cuentas dudosas con cargo a los resultados del año.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, semielaborados y partes terminadas, productos en proceso y materia prima y materiales, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de diseño, materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación y excluye los costos de financiamiento.

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

La Compañía no constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para la utilización o comercialización debido a que efectúa inventarios periódicos y efectúa las bajas correspondientes. La Compañía considera que no existen inventarios significativos que tengan esta condición.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

d) Propiedades, planta y equipos -

Con excepción de los edificios, maquinaria y terrenos, que fueron revaluados de acuerdo con lo indicado más adelante, el rubro 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.

Los edificios, maquinaria y terrenos, se presentan al valor que surge de avalúos técnicos practicados por peritos independientes contratados para dicho efecto. Cuando el valor del activo es aumentado como resultado de la revaluación el valor neto incrementado es registrado con contrapartida en el rubro Superávit por revaluación del estado de evolución del patrimonio (Ver Nota 2 j). Para el caso de la depreciación acumulada, la Compañía, elimina el saldo a la fecha de la revaluación contra el costo bruto en libros del activo revaluado y la cantidad neta es restablecida a la cantidad revaluada del activo. Durante el año 2008, la Compañía efectuó la actualización del valor de dichos activos y realizó los ajustes por revaluación indicados en la Nota 4.

El valor de los activos fijos 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.

e) Gastos pagados por anticipado y Otros activos -

Los gastos pagados por anticipado (principalmente impuestos) se presentan a su costo. Los Otros activos incluyen los gastos de adecuaciones de oficina, los costos relacionados con la implantación y desarrollo del sistema para la planificación de los recursos empresariales, los costos de desarrollo e implementación de un "Programa de Productividad Comercial y Operativa" y los costos de moldes a ser utilizados para la fabricación de nuevas líneas de productos. Se presentan al costo y se amortizan en línea recta. Ver Nota 5.

f) Prestaciones sociales a largo plazo -

Jubilación patronal.- El costo de este beneficio, es contabilizado mediante la constitución de provisiones con cargo a los costos y gastos (resultados) del año calculado, con base en el resultado del estudio actuarial preparado para el efecto por un profesional independiente, utilizando el método prospectivo.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Bonificación por años de servicio.- Con base en el artículo 33 del contrato colectivo mantenido con los trabajadores de la Compañía, esta reconocerá una bonificación de cuatro mensualidades a aquellos trabajadores que cumplan 20 y 25 años en el período. En ningún caso dicha cantidad superará US\$2,800.

Otras Prestaciones no corrientes.- Con base en el artículo 53 del contrato colectivo mantenido con los trabajadores de la Compañía, en caso de que uno o varios trabajadores renuncien voluntariamente a su trabajo, la Compañía reconocerá una bonificación adicional de acuerdo con una escala de antigüedad. Esta bonificación en ningún caso excederá la cantidad de US\$9,000

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 -

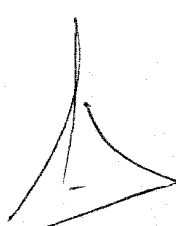
La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 la Compañía utilizó la tasa del 25% para el cálculo del impuesto a la renta del período.

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes las pérdidas sufridas en un ejercicio impositivo, pueden compensarse, con las utilidades gravables que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas. Al efecto se entiende como utilidades o pérdidas las diferencias resultantes entre ingresos gravados que no se encuentren exentos menos los costos y gastos deducibles.

Al cierre del año 2008 las pérdidas tributarias acumuladas ascienden a US\$802,398 (2007 : US\$854,247).

La Compañía fue fiscalizada por los años 2004 y 2005, cuyas actas de determinación tributaria no mencionan impuesto por pagar. Los años 2006 al 2008, según la legislación vigente aún están sujetos a una posible fiscalización.


(5)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

i) Aportes para futuras capitalizaciones -

Los aportes voluntarios efectuados por los accionistas, una vez confirmada la recepción por parte del representante legal de la Compañía, se registran en el rubro Aportes para futura capitalización del estado de evolución del patrimonio. Dichos aportes no se consideran como parte del capital social hasta tanto no se cuente con el consentimiento unánime de todos los accionistas y se suscriban el número de acciones correspondientes. La Junta General podrá también resolver la devolución de totalidad o parte de dichos Aportes para futura capitalización.

La Junta General de Accionistas del 1 de diciembre del 2008 resolvió devolver parte de los aportes voluntarios aprobados en sesiones de Junta General de Accionistas del 2 de diciembre del 2004 y 10 de enero del 2005. El valor a devolver ascendió a US\$208,000 los mismos que fueron registrados en el rubro del pasivo— Aportes para futura capitalización.

j) Superávit por valuación -

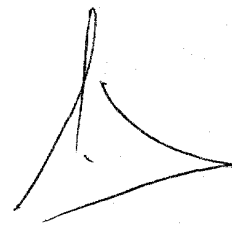
El saldo de esta cuenta patrimonial se origina como contrapartida de la valuación o ajuste de precios de mercado del valor neto en libros de los terrenos, edificaciones, maquinaria y equipos mantenidos en el rubro Propiedades, planta y equipos de la Compañía, realizadas con una periodicidad de por lo menos cada 5 años según lo recomiendan las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. (Ver Notas 2 d) y 4.

De conformidad con disposiciones legales el saldo acreedor de esta reserva podrá ser utilizada para: i) compensar pérdidas, ii) capitalizar la Compañía en la parte que su saldo exceda la compensación de pérdidas, iii) devolverse en caso de liquidación. No está sujeta a distribuirse como utilidades.

NOTA 3 - INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente)



NOTA 3 - INVENTARIOS

(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Productos terminados	623,941	459,647
Semielaborados y partes terminadas	545,422	450,141
Productos en proceso	163,404	189,579
Materia prima y materiales	1,123,021	863,318
Inventarios en tránsito	4,926	4,379
Otros	132,938	224,859
	<u>2,593,652</u>	<u>2,191,923</u>

Excepto por los inventarios que se encuentra en garantía de las obligaciones bancarias mantenidas por la Compañía (Ver Nota 6) los inventarios no están pignorados y son de libre disposición.

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Composición:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios, instalaciones y locales	1,588,327	1,145,685	5
Maquinaria y equipo de computo	1,409,288	1,245,506	10 y 20
Muebles y enseres	47,296	26,492	10
Vehículos	<u>102,275</u>	<u>102,275</u>	20
	3,147,186	2,519,957	
Menos:			
Depreciación acumulada (2)	<u>(328,931)</u>	<u>(958,360)</u>	
	2,818,255	1,561,598	
Terrenos	<u>602,378</u>	<u>576,056</u>	
Saldo al 31 de diciembre	<u>3,420,633</u>	<u>2,137,653</u>	

(Véase página siguiente)

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

Movimiento:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial al 1 de enero	2,137,653	1,497,344
Adiciones netas (1)	169,309	854,863
Revaluación, neta (2)	1,375,122	-
Depreciación del año	<u>(261,451)</u>	<u>(214,554)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>3,420,633</u>	<u>2,137,653</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2007 incluye activos recibidos en pago por US\$769,495 (ver Nota 8 (3)) por ese motivo, el efectivo utilizado para las adiciones netas de propiedades, planta y equipo que se informa en el estado de flujos de efectivo del 2007 asciende a US\$85,368. Durante el año 2008, la Compañía efectuó bajas de activos totalmente depreciados por US\$44,880 (2007: US\$155,050).
- (2) Corresponde al ajuste de edificios, maquinaria y terrenos al valor del avalúo practicado durante el año 2008, según lo descrito en las Notas 1 y 2 d). La depreciación acumulada de los activos revaluados por US\$841,285 fue eliminada con crédito al costo de los mismos y la nueva cantidad neta, restablecida a la cantidad revaluada del activo cuyo efecto (US\$1,375,122) fue registrado con cargo al costo de los activos y con contrapartida en el rubro Superávit por revaluación del estado de evolución del patrimonio. El movimiento es el siguiente:

	<u>Edificio</u>	<u>Maquinaria</u>	<u>Terreno</u>	<u>Total</u>
Valor neto en libros antes de la revaluación	173,353	480,934	576,056	1,230,343
Monto del reavalúo según peritos	<u>905,822</u>	<u>1,097,265</u>	<u>602,378</u>	<u>2,605,465</u>
Superávit por valuación	<u>732,469</u>	<u>616,331</u>	<u>26,322</u>	<u>1,375,122</u>

NOTA 5 - OTROS ACTIVOS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - OTROS ACTIVOS

(Continuación)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proyectos de productividad comercial y operativa y planificación de recursos empresariales (1)	1,072,839	1,072,839
Areas de exhibición (2)	264,247	264,247
Proyecto Cocinas (3)	147,810	147,810
Salas de Exhibición (4)	136,767	136,767
Adecuaciones en locales arrendados (5)	188,657	188,657
Desarrollo de nuevas líneas (6)	104,663	104,663
Otros	<u>177,800</u>	<u>169,699</u>
	2,092,783	2,084,682
Amortización acumulada	<u>(1,617,460)</u>	<u>(1,355,664)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>475,323</u>	<u>729,018</u>

- (1) Incluye (i) los cargos relacionados con la compra de equipos, licencias, capacitación y otros realizados para la puesta en marcha de un nuevo sistema denominado "Sistema para la planificación de los recursos empresariales" (ERP-BAAN) por un monto de US\$666,371 cuya amortización se efectúa en un período de 10 años, a partir del 2004; y, (ii) los cargos por el desarrollo e implementación de un "Programa de Productividad Comercial y Operativa" realizado por la consultora internacional Plexus por un monto de US\$406,468 cuya amortización se efectúa en un período de 4 años, a partir de noviembre del 2004.

La Administración considera, con base en los presupuestos y proyecciones disponibles, que los costos diferidos arriba indicados podrán recuperarse con el incremento de la rentabilidad como resultado de la aplicación de estos sistemas de gestión y de las ventas generadas por las líneas de negocios adicionales mencionadas en la Nota 1, que se administran a través de estos sistemas y programas.

- (2) Corresponde a las adecuaciones realizadas en el almacén de exhibición, que se amortizan en 5 años de acuerdo con el plazo del contrato de arrendamiento suscrito.
- (3) Corresponde al costo de desarrollo del proyecto de cocinas (línea nueva de negocios) que se amortiza a cinco años a partir de enero del 2005.
- (4) Corresponde al costo de las adecuaciones realizadas en salas para la exhibición del proyecto de cocinas que se amortiza a cinco años a partir de enero del 2005.
- (5) Corresponde al costo de las adecuaciones realizadas en las oficinas y bodegas de la planta industrial, que se amortizan en 5 años de acuerdo con el plazo del contrato de arrendamiento suscrito.

NOTA 5 - OTROS ACTIVOS

(Continuación)

- (6) Corresponde a los cargos por diseños, planos, desarrollo y pruebas de producción del proyecto de desarrollo de nuevas líneas de productos que se amortizan en 5 años a partir de la primera venta de dichos productos.

Movimiento:

	2008	2007
Saldo inicial al 1 de enero	729,018	967,435
Adiciones netas	8,101	40,577
Amortización del año	(261,796)	(278,994)
Saldo al 31 de diciembre	<u>475,323</u>	<u>729,018</u>

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Composición:

	2008				2007			
	Plazo en meses	Tasa de interés anual %	Porción		Nro. cuotas	Tasa de interés anual %	Porción	
			corriente	largo plazo			corriente	largo plazo
Banco Internacional S.A. (1)	12 - 24	12 - 10.90	409,840	190,511	12	12	181,275	48,767
Produbanco S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Bolivariano S.A. (2)	4 - 6 - 12	11	516,667	200,000	24	11	325,000	308,333
Banco MIM Jaramillo Arteaga (3)	12 - 36 - 60	10.75 - 10.85 - 11.75	202,870	367,468	57	10 - 11.75	88,121	81,854
Banco de Machala	12	10.39	139,287	-	-	-	-	-
			1,268,664	757,979			594,396	438,954
Sr. Andrés Anker			50,000	-			50,000	-
			<u>1,318,664</u>	<u>757,979</u>			<u>644,396</u>	<u>438,954</u>

- (1) Corresponde a créditos recibidos para financiamiento de exportaciones y capital de trabajo. Estos créditos se encuentran garantizados con prenda sobre la maquinaria de la Compañía por un monto de US\$279,040 (2007: US\$295,030), y el local No. 8 ubicado en el Centro Comercial Dicientro - Guayaquil por US\$662,546 (2007: US\$662,546), que en el año 2007 fueron incorporados a los activos de la Compañía.
- (2) Corresponde a créditos garantizados por hipoteca abierta sobre el terreno y construcciones de la Compañía por un monto de US\$1,357,010.

NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

(continuación)

- (3) Corresponde a créditos garantizados con prenda sobre producto terminado por un monto de US\$459,647 (2007: US\$349,379) y materia prima por US\$863,318 (2007: US\$712,589).

NOTA 7 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

2008

	Saldos al 1 de enero del 2008	Incremento	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre del 2008
Provisión para cuentas dudosas	25,597	31,185	-	56,782
Deudas fiscales	173,463	2,940,860	3,021,434	92,889
Sueldos, prestaciones y beneficios sociales	215,918	2,126,358	2,058,721	283,555
Prestaciones sociales a largo plazo				
Jubilación patronal	448,462	89,503	19,818	518,147
Bonificación por años de servicio	46,284	16,724	6,753	56,255
Otras Prestaciones sociales no corrientes	268,133	86,352	14,885	339,600
	762,879	192,579	41,456	914,002

2007

	Saldos al 1 de enero del 2007	Incremento	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al 31 de diciembre del 2007
Provisión para cuentas dudosas	25,597	-	-	25,597
Deudas fiscales	82,053	2,431,216	2,339,805	173,463
Sueldos, prestaciones y beneficios sociales	178,789	1,582,330	1,545,201	215,918
Prestaciones sociales a largo plazo				
Jubilación patronal	442,202	6,260	-	448,462
Bonificación por años de servicio	46,284	-	-	46,284
Otras Prestaciones sociales no corrientes	268,671	3,462	4,000	268,133
	757,157	9,722	4,000	762,879

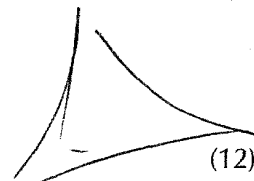
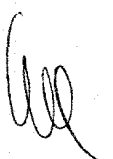
(11)

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones al 31 de diciembre del 2008 y 2007 se componen de:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cuentas por pagar - Compañía relacionada		
Laminati Maderera S.A. (1)	242,874	206,669
Almacenes "ATU" S.A. (2)	<u>715,915</u>	<u>405,247</u>
	<u>958,789</u>	<u>611,916</u>
 Transacciones:		
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Reembolso de Gastos		
Almacenes "ATU" S.A. (2)	<u>-</u>	<u>735,727</u>
 Comisiones pagadas		
Almacenes "ATU" S.A. (2)	<u>2,750,000</u>	<u>1,320,000</u>
 Propiedades, planta y equipo		
Inmobiliaria Huascarán Cía. Ltda. (3)	<u>-</u>	<u>769,495</u>

- (1) Las cuentas por pagar a esta compañía se originan básicamente en servicios provistos a "ATU" Artículos de Acero S.A. por el armado y ensamble de inventarios. Durante el año 2008 los servicios recibidos por este concepto generaron un costo de US\$695,000 (2007: US\$660,000).
- (2) La Compañía mantiene desde hace varios años contratos de mandato mercantil con la Compañía relacionada Almacenes "ATU" S.A. (hasta el 1 de diciembre del 2008, Almacenes "ATU" Cía. Ltda.), en los cuales se establece que la gestión de ventas y cobranzas a nivel nacional estará a cargo de Almacenes "ATU" S.A. En relación a esta operación, "ATU" Artículos de Acero S.A. cancelará por este servicio una comisión anual. Con fechas 15 de diciembre del 2007 y 28 de diciembre del 2006, se firmaron nuevos contratos aplicables a los años 2008 y 2007, respectivamente en los cuales se establece que por la gestión de ventas y cobranzas a nivel nacional que realice Almacenes "ATU" S.A., la Compañía reconocerá una comisión de hasta US\$2,750,000 (2007:US\$.2,000,000) de las ventas nacionales. Durante el año 2008 el monto de comisiones facturadas por Almacenes "ATU" S.A., ascienden a US\$2,750,000 (2007: US\$1,320,000).



(12)

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

El contrato que estuvo vigente para el año 2007 establecía que a partir de enero 2007 la Compañía reconocería los costos de las remuneraciones y honorarios pagados al personal que realizaría la gestión de ventas contratado por Almacenes ATU para la ejecución de este mandato, mediante la figura de reembolso de gastos. El monto facturado a la Compañía por este concepto ascendió a US\$735,727. Al 31 de diciembre del 2007, el saldo pendiente de pago incluye: i) US\$375,230 por comisiones, ii) US\$27,708 por reembolso de gastos y US\$2,309 por préstamos recibidos.

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

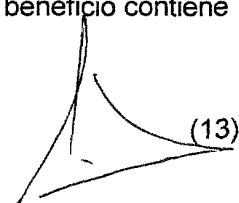
- (3) Con base en un convenio de compra venta de cartera y pago con participaciones firmado en diciembre del 2003 los accionistas asumieron la obligación de pagar un saldo adeudado en años anteriores, mediante una cesión irrevocable a "ATU" Artículos de Acero S.A. de las participaciones que poseían en el capital social de Inmobiliaria Huascarán Cía. Ltda., cuya escritura pública se suscribió con fecha 19 de octubre del 2005 y se inscribió en el Registro Mercantil el 30 de noviembre del 2005. El 26 de abril del 2004 los socios de Inmobiliaria Huascarán Cía. Ltda. habían resuelto disolver y liquidar la compañía en forma voluntaria y anticipada, proceso que concluyó en mayo del 2007.

Por decisión de la Junta General Universal de socios de la Compañía liquidada y aceptada por la Compañía Atu Artículos de Acero S.A., se resolvió la adjudicación de: i) los inmuebles que formaban parte del balance de liquidación de Inmobiliaria Huascarán Cía. Ltda. por un valor de US\$769,495, los mismos que son actualmente utilizados en, y constituyen bienes fundamentales para la operación de "ATU" Artículos de Acero S.A., y ii) la adjudicación del pasivo que esta mantenía por el valor de US\$329,998, con lo cual el valor neto de la referida adjudicación, alcanzó los US\$439,497.

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

NOTA 9 - JUBILACION PATRONAL

Para propósitos del cálculo de la reserva matemática de la jubilación patronal la Compañía aplicó durante el 2008 y 2007 el método actuarial "prospectivo". La Administración considera que el método adoptado permite estimar con mayor precisión el valor presente de la obligación por jubilación patronal, considerando la tasa de estabilidad en el empleo experimentada por la empresa y el número bajo de trabajadores que accedieron a la jubilación durante los últimos 69 años de actividad. Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene



(13)

NOTA 9 - JUBILACION PATRONAL
(Continuación)

el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de conmutación actuarial de 6.5% (2007: 7%), para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

Al 31 de diciembre del 2008 dicha provisión representa el 96% del valor presente de la reserva matemática calculada para todos los trabajadores que, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 completaron 10 años de servicios para la Compañía.

NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de mayo del 2009) 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.

