



**RAMITER S.A.**

**Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**  
**Conjuntamente con el informe de los**  
**Audidores Externos**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **RAMITER S.A.:**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **RAMITER S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basadas en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos las auditorías con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de **RAMITER S.A.:**

(Continuación...)

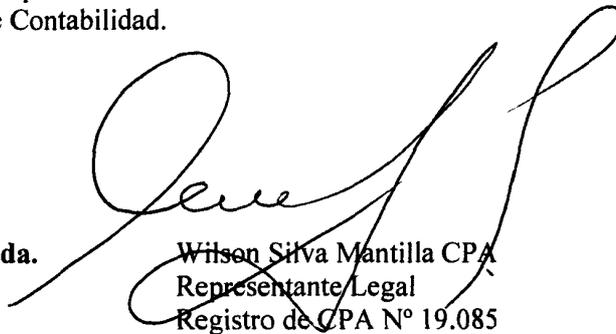
riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

#### **Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **RAMITER S.A.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

  
**AENA, Auditores y Consultores Cia. Ltda.**  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías del Ecuador N° 221

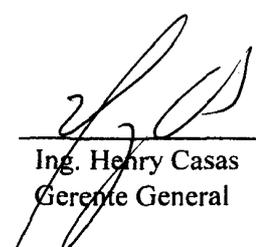
  
**Wilson Silva Mantilla CPA**  
Representante Legal  
Registro de CPA N° 19.085

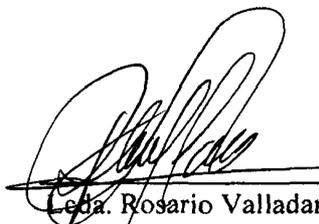
Quito DM, 29 de febrero de 2012

**RAMITER S.A.**

**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y equivalentes	4	580.679	428.069
Cuentas por cobrar	5	1.110.524	978.290
Inventarios	6	2.669.333	2.004.945
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	43.770	185.076
Total activos corrientes		<u>4.404.306</u>	<u>3.596.380</u>
<b>EQUIPO</b>	8	<u>10.300</u>	<u>14.606</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<u>4.414.606</u>	<u>3.610.986</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	9	200.731	200.545
Proveedores	10	1.991.142	1.493.183
Otras cuentas por pagar	11	92.671	56.747
Beneficios sociales	12	65.973	65.458
Total pasivos corrientes		<u>2.350.517</u>	<u>1.815.933</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	13	<u>401.997</u>	<u>383.281</u>
<b>PATRIMONIO</b>		<u>1.662.092</u>	<u>1.411.772</u>
(Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas)			
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>4.414.606</u>	<u>3.610.986</u>

  
Ing. Henry Casas  
Gerente General

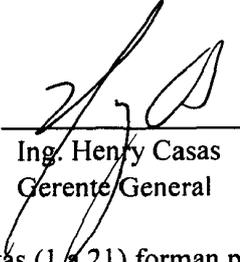
  
Ceba. Rosario Valladares  
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

RAMITER S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>			
Saldo al final del año	14	493.008	493.008
<b>APORTES FUTURAS CAPITALI- ZACIONES</b>			
Saldo al inicio y final del año		821	821
<b>RESERVA LEGAL:</b>			
Saldo al inicio del año	15	114.038	94.689
Transferencia de utilidades		21.654	19.349
Saldo al final del año		135.692	114.038
<b>RESERVA FACULTATIVA:</b>			
Saldo al inicio del año	16	587.362	413.221
Transferencia de utilidades retenidas		194.889	174.141
Saldo al final del año		782.251	587.362
<b>UTILIDADES RETENIDAS:</b>			
Saldo al inicio del año		216.543	193.490
Transferencia a reserva legal		-21.654	-19.349
Transferencia a reserva facultativa		-194.889	-174.141
Utilidad neta de año		250.320	216.543
Saldo al final del año		250.320	216.543
<b>TOTAL PATRIMONIO:</b>			
Saldo al inicio del año		1.411.772	1.195.229
Utilidad neta del año		250.320	216.543
Saldo al final del año		1.662.092	1.411.772

  
Ing. Henry Casas  
Gerente General

  
Lda. Rosario Valladares  
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

**RAMITER S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>			
Recibido de clientes		4.596.975	4.171.008
Pagado a proveedores y empleados		-4.477.600	-4.058.970
Otros gastos (ingresos), neto		33.421	-13.664
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>		<u>152.796</u>	<u>98.374</u>
<b>FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Adquisición de equipo	8	-	-1.535
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>		<u>-</u>	<u>-1.535</u>
<b>FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Obligaciones bancarias	9	-186	-129
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>		<u>-186</u>	<u>-129</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES:</b>			
Incremento neto durante el año		152.610	96.710
Saldo al inicio del año	4	428.069	331.359
<b>Saldo al final del año</b>	4	<u>580.679</u>	<u>428.069</u>

(Continúa en la siguiente página ...)

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

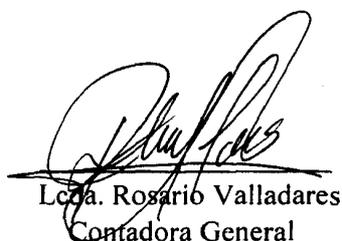
**RAMITER S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
**(Expresados en dólares americanos)**

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>			
Utilidad neta del año		250.320	216.543
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniete de actividades de operación:</b>			
Depreciación de equipo	8	4.306	4.671
Provisión para cartera de dudosa recuperaci	5	11.399	10.129
Baja de cartera de dudosa recuperación	5	-7.327	-4.179
<b>Cambio en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		-39.528	-42.477
Inventarios		-664.388	-506.306
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		140.022	54.106
Cuentas por pagar a proveedores		421.553	355.425
Beneficios sociales y otras cuentas por pagar		36.439	10.462
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>152.796</u>	<u>98.374</u>

  
Ing. Henry Casas  
Gerente General

  
Lcda. Rosario Valladares  
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

**RAMITER S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**  
**(Expresadas en dólares americanos)**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑIA**

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 13 de abril de 2000 según Escritura Pública e inscrita en el Registro Mercantil el 10 de mayo del mismo año, su objeto principal es la compra y venta e importación de productos electrodomésticos, plásticos, de cristal y demás artículos para el uso en el hogar.

**2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES ASPECTOS DE LA ECONOMIA ECUATORIANA**

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años es el siguiente:

<b><u>Indicador</u></b>	<b><u>Año</u></b>				
	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2011</u></b>
% de inflación anual	3,3	8,83	4,31	3,33	5,41
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	1.189	1.373	-332	-1.489	-717
Salario Mínimo (en dólares)	170	200	218	240	264
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10.328	10.028	7.392	8.673	10.055
Deuda Externa Privada ( en millones de dólares)	5.790	7.739	5.921	5.264	5.076

### 3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### a) Esquema de políticas contables al 31 de diciembre de 2011 y 2010.-

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), la Junta de Directores y otros cuerpos directivos de la misma son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La gerencia de la Compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada NEC y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la Compañía. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia de la Compañía.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad en ausencia de una NEC específica, la gerencia puede utilizar su juicio para desarrollar una política contable que provea información más útil a los usuarios, al hacer este juicio, la gerencia debe considerar: a) los requerimientos en las NEC que se refieren a asuntos similares, b) las definiciones, criterios establecidos por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; y, c) pronunciamientos de otros organismos para el establecimiento de normas y prácticas aceptadas en la industria a la que pertenece la Compañía.

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la Compañía y de las disposiciones tributarias en el Ecuador es el siguiente:

**Provisión para cartera de dudosa recuperación.-** Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera, se establece con base al análisis individual de cada cuenta. Para efectos tributarios la Ley acepta como gasto deducible del año únicamente el 1% de los créditos concedidos durante el mismo y que estén vigentes al cierre del período fiscal.

#### **Valuación de inventarios.-**

- **Inventarios.-** Al costo promedio de adquisición.
- **Importaciones en tránsito.-** Al costo específico de adquisición.

Los costos anteriores no exceden el valor de mercado.

**Equipo.-** Están registrados a los costos de adquisición; se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación establecidos por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

(Continúa en la siguiente página...)

### 3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

**Provisión para jubilación patronal.-** Por cuanto el personal de la compañía tiene menos de diez años de antigüedad, no se provisiona para este beneficio.

**Ingresos, costos y gastos.-** Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

**Participación trabajadores.-** Constituye el cálculo del 15% sobre la utilidad contable y se carga a los resultados del año.

**Impuesto a la renta.-** Para el año 2011 se calcula a la tarifa del 24% y en el año 2010 se calculó a la tarifa del 25% sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año. Si la empresa decide reinvertir las utilidades del año aplicará la tasa del 15% siempre y cuando aumente el capital social por el valor de la reinversión y adquiera maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

**Utilidad neta por acción.-** La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año para el número de acciones en circulación.

**Registros contables y unidad monetaria.-** Los registros contables de la empresa son llevados en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial en el Ecuador a partir de marzo del año 2000.

#### b) Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió las respectivas resoluciones en las que establecen el siguiente cronograma para la implementación y adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF:

(Continúa en la siguiente página...)

### 3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Año de implementación	Grupo de compañías que aplican
1 de enero de 2010	Compañías de auditoría externa y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores.
1 de enero de 2011	Compañías con activos iguales o superiores a cuatro millones de dólares; holding, tenedoras de acciones, compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de compañías extranjeras.
1 de enero de 2012	El resto de compañías no consideradas como PyMES.
1 de enero de 2012	Con fecha 12 de enero de 2011 la Superintendencia de Compañías emitió la resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS 11.01 donde se determinan los parámetros para considerar a una empresa como PyMES y los criterios son: a) activos totales inferiores a 4 millones de dólares, b) registren un valor bruto de ventas anuales inferior a 5 millones de dólares y c) tengan menos de 200 trabajadores; estas empresas deben aplicar NIIF para PyMES pudiendo también adoptar NIIF completas. <b>RAMITER S.A.</b> , reúne las condiciones para ser considerada como PyMES.

La misma resolución determina que el año de transición (año en el que se debe preparar el proyecto de implementación de NIIF y emitir los primeros estados financieros con NIIF) es el inmediato anterior al año de la aplicación. Para el caso específico de **RAMITER S.A.**, el año de aplicación de NIIF es el 2012 y el año de transición es el 2011.

### 4. CAJA Y EQUIVALENTES

El saldo está conformado por:

	2011	2010
Caja	33.148	24.939
Bancos (1)	547.531	349.726
Inversiones (2)	-	53.404
	580.679	428.069

(Continúa en la siguiente página...)

**4. CAJA Y EQUIVALENTES**

(Continuación...)

- (1) Al 31 de diciembre de 2011, corresponde al disponible que se mantienen en las cuentas bancarias en Produbanco S.A. por 403.780 y Banco Pichincha C.A. por 143.751.
- (2) Al cierre del año 2010, correspondía a inversiones en Produbanco S.A. que generaron intereses a la tasa del 6,50 % anual, durante el año 2011 no se renovó esta inversión.

**5. CUENTAS POR COBRAR**

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes (1)	1.175.705	1.039.399
Provisión para cartera de dudosa recuperación	-65.181	-61.109
	<u>1.110.524</u>	<u>978.290</u>

- (1) Dentro de este rubro se incluye una cuenta por cobrar a su parte relacionada UMCO S.A. por 352 y 12.870 al cierre del año 2011 y 2010 respectivamente, (ver nota a los estados financieros N° 17 literal b).

El movimiento de la provisión para cartera de dudosa recuperación es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo a inicio del año	61.109	55.159
Provisión del año	11.399	10.129
Bajas	- 7.327	-4.179
Saldo al final del año	<u>65.181</u>	<u>61.109</u>

**6. INVENTARIOS**

El rubro está conformado por:

(Continúa en la siguiente página...)

**6. INVENTARIOS**

(Continuación...)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercadería:		
Nacionales	90.917	329.718
Importadas	1.960.561	1.363.017
En almacén	223.593	228.221
En consignación	43.048	53.793
Importaciones en tránsito	345.952	27.798
Otros	7.472	4.608
Provisión para obsolescencia de inventarios	-2.210	-2.210
	<u>2.669.333</u>	<u>2.004.945</u>

**7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos empleados y trabajadores	6.011	1.503
Anticipo proveedores	24.880	134.013
Impuesto al valor agregado	-	9.947
Otras (1)	12.879	39.613
	<u>43.770</u>	<u>185.076</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2010 este rubro incluye 33.455 por cobrar a su parte relacionada UMCO S.A. por remanentes de préstamos otorgados por la Compañía (ver nota a los estados financieros N° 17, literal b), en junio 2011 esta cuenta fue cancelada.

**8. EQUIPO**

El rubro está conformado por:

	<u>% tasa anual de depreciación</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vehículo	20	21.916	21.916
Equipo electrónico	33	4.010	4.010
Muebles y enseres	10	10.812	10.812
Total		<u>36.738</u>	<u>36.738</u>
Depreciación acumulada		-26.438	-22.132
Neto		<u>10.300</u>	<u>14.606</u>

(Continúa en la siguiente página...)

**8. EQUIPO**

(Continuación...)

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	14.606	17.742
Adiciones	-	1.535
Depreciación del año	-4.306	-4.671
Saldo al final del año	<u>10.300</u>	<u>14.606</u>

**9. OBLIGACIONES BANCARIAS**

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Pichincha C.A.(1)	<u>200.731</u>	<u>200.545</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponden a obligaciones adquiridas con el Banco Pichincha C.A., con vencimientos trimestrales a la tasa del 8.92% y 8,99% anual, respectivamente; estos préstamos se encuentran garantizados con firmas (ver notas a los estados financieros N° 19).

**10. PROVEEDORES**

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nacionales (1)	1.567.630	937.062
Extranjeros	423.512	556.121
	<u>1.991.142</u>	<u>1.493.183</u>

(1) El saldo incluye una cuenta por pagar a su parte relacionada UMCO S.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010 por 1.347.320 y 771.762 respectivamente, (ver nota a los estados financieros N° 17, literal b).

**11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos de clientes	10.458	12.596
Otras (1)	13.597	4.676
Impuesto al valor agregado	2.536	-
Impuesto a la Renta por pagar (2)	33.488	34.180
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	9.972	2.665
Retenciones en la fuente de Impuesto al valor agregado	<u>22.620</u>	<u>2.630</u>
	<u>92.671</u>	<u>56.747</u>

(1) Para el año 2011, el saldo incluye una cuenta por pagar a su parte relacionada UMCO S.A. por 2.033 (ver nota a los estados financieros N° 17).

(2) Ver nota a los estados financieros N° 18, literal b.

**12. BENEFICIOS SOCIALES**

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios sociales	8.393	14.817
Participación trabajadores en las utilidades (1)	<u>57.580</u>	<u>50.641</u>
	<u>65.973</u>	<u>65.458</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 18.

**13. PASIVO A LARGO PLAZO**

El rubro está conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inversiones Mitad del Mundo (1)	381.997	363.067
Cueva Beatriz (2)	<u>20.000</u>	<u>20.214</u>
	<u>401.997</u>	<u>383.281</u>

(1) Préstamo renovable a dos años plazo con un interés del 7% anual, para capital de trabajo. El saldo incluye 18.930, que corresponde a los intereses generados en el año 2011.

(2) Préstamo con una tasa de interés del 6,69% anual, cuyos intereses se pagan semestralmente.

**14. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital social es de 493.008 dividido en igual número de acciones de valor nominal de un dólar cada una.

**15. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para repartir dividendos y sirve para absorber pérdidas o aumentar capital.

**16. RESERVA FACULTATIVA**

La Compañía, incrementó la reserva facultativa para el año 2011 y 2010 en 194.888 y 174.141 respectivamente, luego de haber considerado la reserva legal, esta reserva no esta disponible para repartir dividendos y será utilizada para autofinanciamiento en ejercicios futuros.

**17. PARTES RELACIONADAS**

- a) Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Compra de inventarios:</b>		
UMCO S.A.	888.463	607.352
<b>Venta de inventarios:</b>		
UMCO S.A.	44.413	16.896

- b) Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

(Continúa en la siguiente página...)

**17. PARTES RELACIONADAS**

(Continuación...)

**Cuentas por Cobrar:**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Comerciales:</b>		
UMCO S.A.	352	12.870
<b>No operacionales:</b>		
UMCO S.A.	-	33.455
Total cuentas por cobrar	<u>352</u>	<u>46.325</u>

**Cuentas por pagar:**

<b>Comerciales:</b>		
UMCO S.A.	1.347.320	771.762
<b>No operacionales:</b>		
UMCO S.A.	2.033	-
Total cuentas por pagar	<u>1.349.353</u>	<u>771.762</u>

**18. IMPUESTO A LA RENTA****a) Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta	383.867	337.605
(-) 15% Participación a trabajadores	-57.580	-50.641
(-) Ingresos exentos	-	-3.327
(-) Deducciones por leyes especiales	-12.264	-17.681
(+) Gastos no deducibles	2.509	15.728
Base imponible para Impuesto a la Renta	<u>316.532</u>	<u>281.684</u>
Impuesto a la Renta causado 24% y 25%	<u>75.968</u>	<u>70.421</u>

(Continúa en la siguiente página...)

**18. IMPUESTO A LA RENTA**

(Continuación...)

**b) Movimiento de Impuesto a la Renta.-**

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al comienzo del año	34.180	36.110
Pagos efectuados	-34.180	-36.110
Anticipo pagado	-2.423	-959
Retenciones en la fuente	-40.057	-35.282
Impuesto a la Renta causado del año	75.968	70.421
Saldo al final del año	<u>33.488</u>	<u>34.180</u>

**19. LINEA DE CREDITO Y GARANTIAS**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2011 la Compañía mantiene una línea de crédito con Banco Pichincha C.A. por 200.000, garantizada con una hipoteca sobre los terrenos y edificaciones de propiedad de UMCO S.A.

**20. CONTRATO DE ASESORIA**

En el año 2011 y 2010, la Compañía suscribió un contrato con una empresa del exterior para la prestación de servicios de asesoría de mercado y ventas en el análisis de la situación actual de la comercialización y el posicionamiento de **RAMITER S.A.**, identificación de la participación de mercado en líneas de productos que comercializa la Compañía, análisis del impacto de la oferta China, recomendaciones para la toma de decisiones estratégicas del mercado. Los valores pagados por este contrato han sido imputados a resultados de los años en el que se efectuaron los pagos.

**21. EVENTOS SUBSECUENTES**

Desde el cierre del año 2011 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero, 29 de 2012) no existen eventos o transacciones que afecten significativamente los estados financieros adjuntos a las presentes notas.

