

RAMITER S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
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 los balances generales al 31 de diciembre de los años 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales y el rendimiento financiero reflejado por el estado de flujo 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 la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES. 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 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

(Continúa en la siguiente página...)



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

(Continuación...)

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.

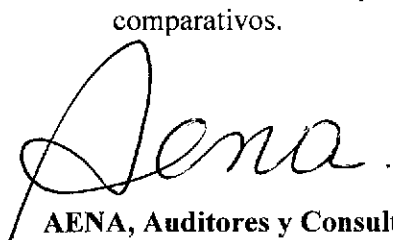
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

Opinión

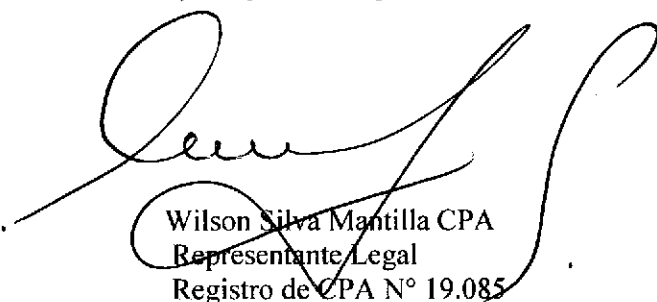
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **RAMITER S.A.**, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES.

Otro asunto

5. Los estados financieros de **RAMITER S.A.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, que se emitieron con fecha 29 de febrero de 2012, fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, dichas normas difieren en algunos aspectos significativos de la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES. Así mismo, debido a las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Empresa en el año 2012 aplicó por primera vez la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES siendo estos los primeros estados que se emiten bajo esta norma, por lo que los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 que se presentan adjunto a este informe están preparados bajo esta normativa y se presentan para efectos comparativos.



AENA, Auditores y Consultores Cía. 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, 31 de enero de 2013

RAMITER S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 2011 Y 2010

(Expresado en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	304.725	580.679	428.069
Deudores comerciales	7	1.351.084	1.149.057	1.003.070
Inventarios	8	2.348.909	2.669.333	2.004.945
Otros activos corrientes	9	123.625	43.770	185.076
		<u>4.128.343</u>	<u>4.442.839</u>	<u>3.621.160</u>
Activos no corrientes:				
Equipos	10	27.506	10.300	14.604
Activos por impuestos diferidos	11	2.005	1.851	2.036
		<u>29.511</u>	<u>12.151</u>	<u>16.640</u>
Activos totales		<u>4.157.854</u>	<u>4.454.990</u>	<u>3.637.800</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes:				
Oligaciones bancarias	12	-	200.731	200.545
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	1.690.677	2.007.567	1.504.576
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	14	59.679	68.616	39.475
Provisiones a corto plazo	15	83.063	65.973	65.478
Pasivos corrientes totales		<u>1.833.419</u>	<u>2.342.887</u>	<u>1.810.074</u>
Pasivos no corrientes:				
Obligación por beneficios definidos	17	9.229	6.081	4.656
Otros pasivos no corrientes	18	286.298	389.756	340.883
Pasivos por impuestos diferidos	11	20.123	14.726	18.968
Pasivo no corrientes totales		<u>315.650</u>	<u>410.563</u>	<u>364.507</u>
Pasivos totales		<u>2.149.069</u>	<u>2.753.450</u>	<u>2.174.581</u>

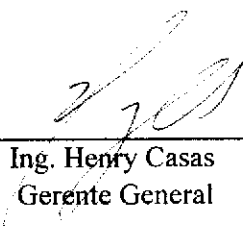
(Continúa en la siguiente página...)

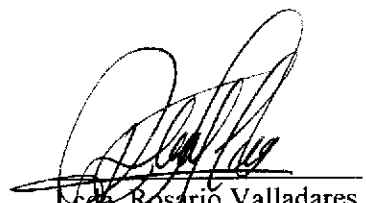
RAMITER S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 2011 Y 2010
(Expresado en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital social	19	493.008	493.008	493.008
Aporte futuras capitalizaciones		821	821	821
Reserva facultativa	20	1.006.694	782.251	587.362
Reserva legal	21	160.724	135.692	114.038
Ganancias acumuladas	22	347.538	289.768	267.990
Patrimonio		2.008.785	1.701.540	1.463.219
Patrimonio y pasivos totales		4.157.854	4.454.990	3.637.800


Ing. Henry Casas
Gerente General


Lcda. Rosario Valladares
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 30) forman parte de estos estados financieros

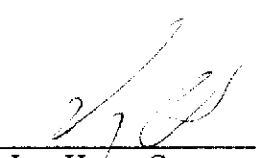
RAMITER S.A.

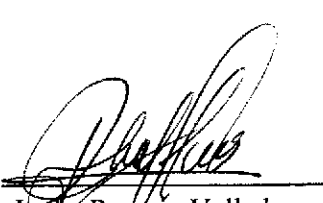
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
VENTAS NETAS		5.587.763	4.707.659
COSTOS DE VENTAS		-4.237.554	-3.580.676
MARGEN BRUTO		<u>1.350.209</u>	<u>1.126.983</u>
 GASTOS DE PERSONAL Y ADMINISTRATIVOS	23	-897.373	-760.946
COSTOS FINANCIEROS		-42.233	-47.308
OTROS INGRESOS		20.535	-
OTROS GASTOS		-29.714	-8.499
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO		<u>401.424</u>	<u>310.230</u>
 IMPUESTO A LAS GANANCIAS	24	-93.334	-71.909
 GANANCIA DE OPERACIONES CONTINUADAS		<u>308.090</u>	<u>238.321</u>
 RESULTADO INTEGRAL TOTAL		<u>308.090</u>	<u>238.321</u>
 GANANCIA POR ACCIÓN:			
Básica		<u>0,62</u>	<u>0,48</u>


Ing. Henry Casas
Gerente General


Lcda. Rosario Valladares
Contadora General

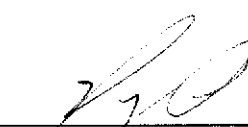
Las notas adjuntas (1 a 30) forman parte de estos estados financieros

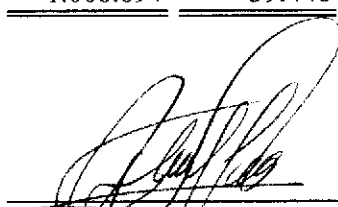
RAMITER S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 2011 Y 2010

(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social (Nota 19)	Aportes para Futuras capitalizaciones	Reserva Legal (Nota 21)	Reserva Facultativa (Nota 20)	Resultados de NIFF primera vez (Nota 22)	Ganancias Acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	493.008	821	114.038	587.362	51.447	216.543	1.463.219
Cambios en Patrimonio:							
Transferencia de ganancias acumuladas	-	-	21.654	194.889		-216.543	-
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-	-11.999	250.321	250.321
Saldo al 31 de diciembre de 2011	493.008	821	135.692	782.251	39.448	250.321	1.713.540
Cambios en Patrimonio:							
Transferencia de ganancias acumuladas	-	-	25.032	224.443		-249.475	-
Resultado integral total del ejercicio	-	-	-	-		308.090	308.090
Ajuste salario digno	-	-	-	-		-845	-845
Saldo al 31 de diciembre de 2012	493.008	821	160.724	1.006.694	39.448	308.091	2.020.785


Ing. Henry Casa
Gerente General

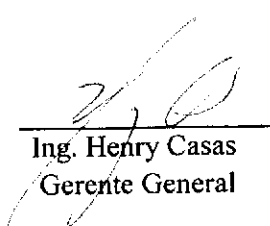

Lic. Rosario Valladares
Contadora General

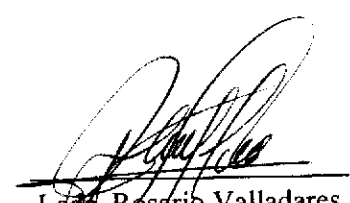
Las notas adjuntas (1 a 30) forman parte de estos estados financieros

RAMITER S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		5.372.352	4.571.252
Pagado a proveedores y empleados		-5.479.737	-4.474.635
Costos financieros		42.233	47.308
Otros gastos		9.178	8.499
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación		<u>-55.974</u>	<u>152.424</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adiciones netas de equipos	10	<u>-19.249</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-19.249</u>	<u>-</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones bancarias	12	<u>-200.731</u>	<u>186</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento		<u>-200.731</u>	<u>186</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:			
(Disminución) Incremento neto durante el año		-275.954	152.610
Saldo al inicio del año		<u>580.679</u>	<u>428.069</u>
Saldo al final del año	6	<u><u>304.725</u></u>	<u><u>580.679</u></u>


Ing. Henry Casas
Gerente General


Lcda. Rosario Valladares
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 30) forman parte de estos estados financieros

RAMITER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

RAMITER S.A. es una Compañía radicada en el Ecuador. El domicilio de su sede social y su principal centro de negocios es en la Av. Sincholagua Oe1-141 y Av. Maldonado, con el Registro Único de Contribuyente N°0992124636001. 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 LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Bases de presentación.-

Los presentes estados financieros consolidados se han elaborado de acuerdo con la *Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reserva de la referida norma para las empresas que cumplen ciertos parámetros fijados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Están presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Compañía.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF para las PYMES, Sección 10, requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la Nota N° 4 de estos estados financieros se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Compañía adoptó las NIIF para las PYMES a partir del 1 de enero de 2012, por lo cual, la fecha de la transición a esta Norma fue el 31 de diciembre de 2010 y el periodo de transición el año 2011. Los estados financieros comparativos al 31 de diciembre del 2011 han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Compañías y para ser utilizados por la Administración, exclusivamente para efectos del proceso de transición.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 y al 31 de diciembre de 2011, que se incluyen en el presente a efectos comparativos,

también han sido preparados de acuerdo a NIIF para las PYMES, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados en 2012.

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar estadounidense como moneda oficial, a continuación se presenta un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años:

Indicador	Años				
	2008	2009	2010	2011	2012
% de inflación anual	8,83	4,31	3,33	5,41	4,16
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	1.373	-332	-1.489	-717	-194
Salario Mínimo (en dólares)	200	218	240	264	292
Deuda Externa Pública (en millones de dólares) (dato a noviembre)	10.028	7.392	8.673	10.055	10.744

2.2. Traducción de moneda extranjera.-

Moneda funcional y moneda de presentación.-

Las partidas de los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos se encuentran expresados en dólares estadounidenses.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos.

2.4. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.-

Todas las prestaciones de servicios se realizan en condiciones de crédito normales para este tipo de empresa (90 días), y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía mas allá de las condiciones normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor, la cual se

medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

2.5. Inventarios.-

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

2.6. Impuesto a las ganancias.-

El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.7. Equipos.-

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 de Régimen Tributario Interno. En la depreciación de equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida útil
Vehículos	5 años
Equipo electrónico	10 años
Muebles y enseres	10 años

El costo de los equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. El monto de este rubro no es material con relación a los activos por lo que la compañía no aplicó para este rubro la NIIF para PYMES

2.8. Beneficios a los empleados: beneficios post-empleo.-

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual del incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la empresa, descontados utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del gobierno nacional.

2.9 Costos y gastos.-

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su función.

2.10 Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta

2.11 Ganancia por participación y dividendos de socios.-

La utilidad neta por acción se calcula en base al promedio de las participaciones en circulación durante el ejercicio económico,

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en el período en que los dividendos son aprobados por Junta General de Accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

3. DESCRIPCIÓN GENERAL DEL PROCESO DE REVISIÓN INTEGRAL DE LA NIIF PARA LAS PYMES.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pequeñas y Medianas Entidades (PYMES) (NIIF para las PYMES) en julio de 2009. En ese momento, se estableció un plan para emprender una primera revisión integral de esta Norma que le permita al IASB la evaluación de los primeros dos años de experiencias de las entidades que hayan tenido que implementarlas, y considerar si existen necesidades de enmiendas. Las compañías han usado la NIIF para las PYMES en 2010 y 2011. La revisión integral ha comenzado, por lo tanto en 2012. El IASB también dijo que después de la revisión inicial, espera considerar enmiendas a la NIIF para las PYMES aproximadamente una vez cada tres años.

En tal sentido, en junio de 2012 fue publicada, por el IASB una solicitud de información para la revisión integral de la NIIF para las PYMES, cuyos comentarios fueron receptados hasta el 30 de noviembre de 2012 en una página web completa que el IASB mantiene sobre la NIIF para las PYMES.

4. ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo moderado de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo período se presentan a continuación:

4.1. Vida útil de equipos.-

La Compañía revisa sus estimaciones anteriores acerca de las vidas útiles y valores residuales de sus bienes cuando existen indicadores tales como la existencia de un cambio en el uso del activo, un desgaste físico inesperado, avances tecnológicos y cambios en los precios de mercado desde la fecha sobre la que se informa anual más reciente. La Compañía contabiliza esos cambios prospectivamente, como un cambio en la estimación contable.

Durante el período la Compañía ha determinado que no existen cambios importantes en las vidas útiles estimadas en el período presentado, de igual forma no considera que exista vida residual significativa en los equipos.

4.2. Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-

La Compañía evalúa el deterioro de las cuentas por cobrar cuando existe una evidencia objetiva que no será capaz de cobrar todos los importes de acuerdo a los términos originales de la cuentas por cobrar.

4.3. Provisión planes de beneficios definidos post-empleo.-

El cálculo actuarial realizado por la Compañía utilizó el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual. Entre las suposiciones actuariales se incluyen los dos tipos siguientes:

a) Hipótesis demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados (y las personas que tienen a su cargo) que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el periodo de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de partícipes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.

(b) Hipótesis financieras, que tienen relación con los siguientes variables: (i) la tasa de descuento; y (ii) los niveles futuros de sueldos y de beneficios;

Un resumen de esas estimaciones es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de conmutación actuarial (tasa de descuento)	7,00%	7,00%	7,00%
Tasa real de incremento salarial	3,00%	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%	2,50%
Tabla de rotación promedio	8,90%	8,90%	8,90%

4.4. Impuesto a la Renta.-

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deberían surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que afecten significativamente los cargos por impuestos en el futuro.

5. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos a estas notas están pendientes de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	32.134	33.148	24.939
Bancos (1)	272.591	547.531	349.726
Inversiones (2)	-	-	53.404
	<u>304.725</u>	<u>580.679</u>	<u>428.069</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, los saldos de las cuentas bancarias corresponden al disponible que mantiene la Compañía en los Bancos Pichincha C.A. y Produbanco S.A.

(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.

7. DEUDORES COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales (1)	1.391.117	1.175.706	1.039.399
Componente financiero por devengar	-6.686	-5.622	-5.999
Deterioro de cuentas por cobrar (2)	-33.347	-21.027	-30.330
	<u>1.351.084</u>	<u>1.149.057</u>	<u>1.003.070</u>

(1) Incluyen cuentas por cobrar a su parte relacionada UMCO S.A. por 14.579, 352 y 12.870, para los años 2012, 2011 y 2010, respectivamente (ver nota a los estados financieros N° 16, literal b). Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
1 – 30 días	440.919	316.582	404.842
31 – 90 días	802.636	722.221	440.027
91 – 180 días	121.297	100.589	119.429
Más de 180 días	26.265	36.314	75.101
	<u>1.391.117</u>	<u>1.175.706</u>	<u>1.039.399</u>

(2) El movimiento de deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	21.027	30.330
Deterioro del año	33.347	21.027
Ajuste por deterioro	<u>-21.027</u>	<u>-30.330</u>
Saldo al final del año	<u>33.347</u>	<u>21.027</u>

8. INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercaderías:			
Nacionales	85.634	90.917	329.718
Importadas	1.930.535	1.960.561	1.363.017
En almacén	310.530	223.593	228.221
En consignación	36.582	43.048	53.793
Importaciones en tránsito	623	345.952	27.798
Otros	4.510	7.472	4.608
	<u>2.368.414</u>	<u>2.671.543</u>	<u>2.007.155</u>
Provisión de inventarios	<u>-19.505</u>	<u>-2.210</u>	<u>-2.210</u>
	<u>2.348.909</u>	<u>2.669.333</u>	<u>2.004.945</u>

El movimiento de provisión de inventarios es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	2.210	2.210
Provisión del año	17.295	-
Saldo al final del año	<u>19.505</u>	<u>2.210</u>

La Compañía dio de baja inventarios por 30.640, los cuales se encuentran respaldados con la respectiva Declaración Juramentada de baja de Inventarios efectuada el 17 de diciembre de 2012.

La Compañía evalúa sus inventarios al Valor Neto Realizable en forma periódica, para lo cual verifica su antigüedad, rotación y precios estimados de venta, por los años 2010, 2011 y 2012 la Compañía no consideró necesario efectuar el ajuste por este concepto debido a que el monto determinado no fue significativo.

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre de año es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos empleados y trabajadores	3.721	6.011	1.503
Servicio de Rentas Internas	2.517	-	9.947
Anticipo proveedores (1)	98.196	24.880	134.013
Otras (2)	19.191	12.879	39.613
	<u>123.625</u>	<u>43.770</u>	<u>185.076</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2012, corresponden a anticipos entregados para compras de Mercaderías del exterior.
- (2) Al 31 de diciembre de 2010 este rubro incluye 33.455 por cobrar a su parte relacionada UMCÓ S.A. por remanentes de préstamos otorgados por la Compañía (ver nota a los estados financieros N° 16, literal b), en junio 2011 esta cuenta fue cancelada.

10. EQUIPOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo:			
Vehículos	30.056	21.916	21.916
Equipo electrónico	5.948	4.010	4.010
Muebles y enseres	19.983	10.812	10.812
	<u>55.987</u>	<u>36.738</u>	<u>36.738</u>

10. EQUIPOS

(Continuación)

	2012	2011	2010
Depreciación acumulada:			
Vehículos	-18.659	-18.660	-16.063
Equipo electrónico	-4.344	-3.774	-3.147
Muebles y enseres	-5.478	-4.004	-2.924
	<u>-28.481</u>	<u>-26.438</u>	<u>-22.134</u>
	2012	2011	2010
Neto:			
Vehículos	11.397	3.256	5.853
Equipo Electrónico	1.604	236	863
Muebles y enseres	14.505	6.808	7.888
	<u>27.506</u>	<u>10.300</u>	<u>14.604</u>

Los Equipos están registrados al costo de adquisición; se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno, lo cual difiere de lo establecido por la norma de NIIF para PYMES.

El siguiente cuadro muestra el detalle de reconciliación de cambios en propiedad y equipo, por clases al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010:

10. EQUIPOS

(Continuación)

Movimiento año 2011	Vehículos	Equipo Electrónico	Muebles y enseres	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2010, neto	5.853	863	7.888	14.604
Adiciones	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-2.597	-627	-1.080	-4.304
Pérdida por deterioro	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011, neto	3.256	236	6.808	10.300
Movimiento año 2012	Vehículos	Equipo Electrónico	Muebles y enseres	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2011, neto	3.256	236	6.808	10.300
Adiciones (1)	8.141	1.937	9.171	19.249
Retiros	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	-569	-1.474	-2.043
Pérdida por deterioro	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012, neto	11.397	1.604	14.505	27.506

10. EQUIPOS

(Continuación....)

- (1) Al 31 de diciembre de 2012 las principales adiciones corresponden a la adquisición de un vehículo como parte de pago de una cuenta por cobrar de un cliente de la Compañía y la adquisición de muebles y enseres. El nuevo vehículo se adquirió en diciembre 2012.

11. IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 el saldo de los activos por impuestos diferidos son los efectos fiscales de las ganancias fiscales futuras esperadas en relación con:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activo por impuesto diferido:			
Provisiones no corrientes por beneficios a empleados	534	558	596
Costo amortizado de cuentas por cobrar	<u>1.471</u>	<u>1.293</u>	<u>1.440</u>
	<u>2.005</u>	<u>1.851</u>	<u>2.036</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pasivo por impuesto diferido:			
Deterioro de cuentas por cobrar	9.972	10.156	7.387
Costo amortizado de cuentas por pagar	6.347	4.570	11.581
Provisión Mercaderías Averiadas	<u>3.804</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>20.123</u>	<u>14.726</u>	<u>18.968</u>

Los movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo por impuesto diferido:		
Saldo inicial	1.851	2.036
Incremento (disminución) por:		
Provisiones no corrientes por beneficios a empleados	-24	-38
Costo amortizado de cuentas por cobrar	<u>178</u>	<u>-147</u>
Saldo a final	<u>2.005</u>	<u>1.851</u>

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivo por impuesto diferido:		
Saldo inicial	14.726	18.968
Incremento (disminución) por:		
Deterioro de cuentas por cobrar	-184	2.769
Costo amortizado de cuentas por pagar	1.776	-7.011
Provisión mercaderías averiadas	3.805	-
Saldo a final	<u>20.123</u>	<u>14.726</u>

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Pichicha C.A. (1)	-	200.731	200.545

- (1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, correspondían 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° 27). Para el año 2012, la última renovación de la obligación financiera venció el 17 de diciembre de 2012.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores nacionales (1)	1.077.762	1.567.630	937.039
Proveedores extranjeros (2)	429.681	423.512	556.121
UMCO S.A.(3)	168.767	2.033	-
Componente financiero por			
Devengar (3)	-13.624	-7.630	-5.856
Anticipo de clientes	13.868	10.458	12.596
Otros	14.223	11.564	4.676
	<u>1.690.677</u>	<u>2.007.567</u>	<u>1.504.576</u>

- (1) Al término de los años 2012, 2011 y 2010, los saldos incluyen principalmente cuentas por pagar a su parte relacionada UMCO S.A., por 1.001.800, 1.347.320 y 771.762 respectivamente. Adicionalmente para el año 2012, este rubro también incluye cuentas por pagar a UMCOHOGAR S.A. por 25.920, (ver nota a los estados financieros N° 16, literal b).

- (2) Incluyen cuentas por pagar a Rey Export Internacional S.A.C. por 223.907, 296.435 y 166.990 para los años 2012, 2011 y 2010, respectivamente, por la provisión de mercaderías del exterior.
- (3) Al 31 de diciembre de 2012, el saldo incluye principalmente un préstamo a su parte relacionada para capital de trabajo por 150.000 a la tasa de interés del 6% anual y con vencimiento el 25 de agosto del año 2013. El costo financiero calculado al cierre del año 2012 asciende a 8.306, (ver nota a los estados financieros N° 16, literal b).

14. CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al Valor Agregado	6.923	2.536	-
Retenciones en la fuente de			
Impuesto a la Renta	4.133	9.972	2.665
Retenciones de impuesto al			
Valor Agregado	4.367	22.620	2.630
Impuesto a la Renta por pagar (1)	44.256	33.488	34.180
	<u>59.679</u>	<u>68.616</u>	<u>39.475</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 24, literal d.

15. PROVISIONES A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación trabajadores	68.513	57.580	50.641
Beneficios sociales	14.550	8.393	14.837
	<u>83.063</u>	<u>65.973</u>	<u>65.478</u>

16. PARTES RELACIONADAS

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compra de inventarios:			
UMCO S.A.	1.089.442	888.463	607.352
UMCO HOGAR S.A.	16.508	-	-
	<u>1.105.950</u>	<u>888.463</u>	<u>607.352</u>
Venta de inventarios:			
UMCO S.A.	<u>36.630</u>	<u>44.413</u>	<u>16.896</u>

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

Cuentas por cobrar:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comerciales: (1)			
UMCO S.A.	14.579	352	12.870
Otras cuentas por cobrar: (1)			
UMCO S.A.	-	-	33.455
Total cuentas por cobrar	<u>14.579</u>	<u>352</u>	<u>46.325</u>

Pasivo Corriente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Operacionales: (2)			
UMCO S.A.,	1.001.800	1.347.320	771.762
UMCOHOGAR S.A.	25.920	-	-
	<u>1.027.720</u>	<u>1.347.320</u>	<u>771.762</u>
No Operacionales: (2)			
UMCO S.A.	168.767	2.033	-
Total cuentas por pagar	<u>1.196.487</u>	<u>1.349.353</u>	<u>771.762</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 7.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 13.

c) **Directorio y Administración superior de la Compañía**

El Directorio y la Administración superior de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 está conformado por las siguientes personas:

	<u>Cargo</u>
Directorio:	
Señor Diego Echeverri	Presidente
Ing. Henry Casas	Secretario
Administración Superior	
Ing. Henry Casas	Gerente General

d) **Compensación del directorio y personal clave de la gerencia**

La compensación a los miembros del directorio, ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones del personal			
Ejecutivo	<u>70.470</u>	<u>64.434</u>	<u>23.014</u>

17. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	<u>9.229</u>	<u>6.081</u>	<u>4.656</u>

El movimiento del rubro es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	4.656
Ajuste diferencia estudio	-1.004
Costo de los servicios del período	2.086
Costo financiero	256
Pérdidas actuariales	87
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>6.081</u>
Costo de los servicios del período	2.752
Costo financiero	426
Ganancias actuariales	-30
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>9.229</u>

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 por un actuario.

El valor actual de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 2010, la tasa de descuento utilizada para propósitos de los cálculos actuariales fue del 7%.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de los servicios del período	2.752	2.086
Costo financiero	426	256
Ganancias (Pérdidas) actuariales	-30	87
	<u>3.148</u>	<u>2.429</u>

Durante los años 2012 y 2011, del total de los costos relacionados con las obligaciones de beneficios definidos fueron reconocidos como costo operativo y gasto de personal.

18. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inversiones Mitad del Mundo (1)	281.524	381.997	363.067
Cueva Beatriz	20.000	20.000	20.214
Componente Financiero por Devengar	-15.226	-12.241	-42.398
	<u>286.298</u>	<u>389.756</u>	<u>340.883</u>

- (1) En el año 2012, 2011, 2010 corresponde a préstamos realizados por los accionistas a la Compañía a través de un contrato de crédito a una tasa de interés del 7% anual, pagaderos trimestralmente los intereses y el capital. Con fecha 18 de abril del 2012 se realizó un abono a la obligación por 75.000.

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010 el capital social autorizado es de 493.008 conformado por igual número de acciones de un dólar cada una.

20. RESERVA FACULTATIVA

La Compañía, incrementó la reserva facultativa para los años 2012, 2011 y 2010 en 224.443, 194.889 y 174.141 respectivamente, luego de haber considerado la reserva legal, esta reserva no está disponible para repartir dividendos y será utilizada para autofinanciamiento en ejercicios futuros.

21. 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 social. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

22. GANANCIAS ACUMULADAS

Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de 51.447 resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF. Este valor puede ser usado únicamente para absorber pérdidas o incrementar el capital social, de acuerdo con la resolución de la Superintendencia de Compañías.

23. GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de costos operativos y gastos por su naturaleza es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de ventas servicios	229.369	213.202
Gastos de mercadeo personal	11.900	9.050
Materiales y suministros	9.234	26.317
Gastos de comercialización	32.298	19.248
Gastos de personal	23.263	29.799
Gastos de almacenes	154.747	111.920
Varios gastos de ventas	30.640	35.107
Gastos administrativos servicios	66.467	90.117
Varios gastos administrativos	171.229	95.444
Gastos de personal	123.663	85.113
Otros	44.563	45.629
	<u>897.373</u>	<u>760.946</u>

24. IMPUESTO A LAS GANANCIAS**a) Cargo a resultados.-**

El cargo a resultados por impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos por impuestos corrientes	92.148	75.968
Impuesto diferido	1.186	-4.059
	<u>93.334</u>	<u>71.909</u>

b) Conciliación tributaria

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

24. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

(Continuación)

	2012	2011
Utilidad de Impuesto a la Renta declarado bajo (NEC)	388.240	326.287
(-) Ajustes provenientes de la implementación de NIIF	-16.601	-11.999
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	371.639	314.288
(+) Gastos no deducibles (1)	37.103	2.509
(-) Deducciones especiales	-24.698	-12.264
(+) Ajustes provenientes de la Implementación de NIIF	16.601	11.999
Base imponible	400.645	316.532
Tasa legal	23%	24%
Impuesto a la Renta corriente	92.148	75.968

c) Conciliación del gasto corriente de impuesto a la renta usando la tasa legal y la tasa efectiva:

	2012	2011
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	371.639	314.288
Tasa impositiva vigente	23%	24%
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	85.477	75.429
Ajustes:		
Efecto de ingresos exentos		-
Efecto de gastos no deducibles	8.534	602
Efecto de deducciones especiales y adicionales	-5.681	-2.943
Efecto de ajustes por aplicación de NIIF	3.818	2.880
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa efectiva	92.148	75.968
Tasa efectiva	24%	24%

d) Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar

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

24. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

(Continuación....)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	33.488	34.180
(-) Pagos efectuados	-33.488	-34.180
(-) Anticipo pagado	-	-2.423
(-) Retenciones en la fuente (1)	-47.892	-40.057
(-) Impuesto por pagar	92.148	75.968
Saldo al final del año (2)	<u>44.256</u>	<u>33.488</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 este valor corresponde a las retenciones de impuesto a la renta realizados por sus clientes.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 14.

e) Revisiones fiscales

La Compañía no ha sido fiscalizada y no existen glosas pendientes de pago o en impugnación.

25. PRONUNCIAMIENTO DEL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS SOBRE EL IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO.

En el Registro Oficial N° 718 del 6 de junio de 2012 se publica la Circular N° NAC-DGECCGC12-00009 del Servicio de Rentas Internas – SRI, en la que se emiten instrucciones respecto de la deducibilidad de gastos a efectos de la determinación de la base imponible del Impuesto a la Renta; en resumen, la mencionada circular establece que: “aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la Normativa Tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de cada año”. La anterior circular genera cierta incertidumbre en la recuperación del impuesto diferido activo determinado de acuerdo con NIIF.

26. DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Personal Ejecutivo	3	2
Trabajadores y otros	30	26
	<u>33</u>	<u>28</u>

27. LÍNEA DE CRÉDITO Y GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía mantuvo 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.

28. CONTRATO DE ASESORÍA

En los años 2012, 2011 y 2010, la Compañía suscribió un contrato con una empresa del exterior para la prestación de servicios de asesoría de mercado y analizar la situación actual y sobretodo nuevas líneas de negocio que incrementan las ventas de la Empresa.

29. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el cierre del año 2011 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (enero, 31 del año 2013), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

30. TRANSICIÓN A LAS NIIF PARA PYMES

30.1. Políticas contables de primera aplicación.-

Los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 serán los primeros estados financieros consolidados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para PYMES

La fecha de transición de la Compañía es el 31 de diciembre de 2011, por lo que su fecha de adopción es el 1 de enero de 2012.

Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (enero 31, del año 2013), se encuentra pendiente de presentación a la Superintendencia de Compañías el Cronograma de Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera para PYMES y la conciliación del Patrimonio Neto al 31 de diciembre del año 2011 y 2010, así como el Informe de Implementación de la normativa mencionada.

Para la elaboración de los presentes estados financieros, se aplicaron todas las excepciones obligatorias y ciertas exenciones optativas a la aplicación

retroactiva de las NIIF para PYMES.

30.2. Conciliaciones entre Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.-

(Ver conciliaciones en las siguientes páginas)

a) Conciliación del estado financiero de NEC a NIIF para PYMES al 31 de diciembre de 2010

RAMITER S.A.

BALANCE GENERAL DE APERTURA

Al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en dólares americanos)

	Saldos NEC al 31/12/2010	Ajustes	Saldos NIIF para PYMES al 31/12/2010	% efecto transición NIIF para PYMES
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	428.069	-	428.069	0%
Cuentas por cobrar	978.290	24.780	1.003.070	3%
Inventarios	2.004.945	-	2.004.945	0%
Otros activos corrientes	185.076	-	185.076	0%
	<u>3.596.380</u>	<u>24.780</u>	<u>3.621.160</u>	<u>1%</u>
Activos no corrientes				
Propiedad y equipo	14.604	-	14.604	0%
Activos por impuestos diferidos	-	2.036	2.036	100%
	<u>14.604</u>	<u>2.036</u>	<u>16.640</u>	<u>14%</u>
Activos totales	<u>3.610.984</u>	<u>26.816</u>	<u>3.637.800</u>	<u>1%</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos corrientes				
Obligaciones bancarias	200.545	-	200.545	0%
Cuentas por pagar comerciales otras	1.493.183	-5.856	1.487.327	0%
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	39.474	-	39.474	0%
Pasivos acumulados	82.728	-	82.728	0%
Pasivos corrientes totales	<u>1.815.930</u>	<u>-5.856</u>	<u>1.810.074</u>	<u>0%</u>

RAMITER S.A.**BALANCE GENERAL DE APERTURA****Al 31 de diciembre de 2010****(Expresado en dólares americanos)**

	Saldos NEC al 31/12/2010	Ajustes	Saldos NIIF para PYMES al 31/12/2010	% efecto transición NIIF para PYMES
Pasivos no corrientes				
Pasivos por impuestos diferidos	-	18.968	18.968	100%
Obligación por beneficios definidos	-	4.656	4.656	100%
Obligación bancarias	383.282	-42.399	340.883	-11%
Pasivos no corrientes totales	383.282	-18.775	364.507	-5%
Pasivos totales	2.199.212	-24.631	2.174.581	-1%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora				
Capital suscrito y pagado	493.008	-	493.008	0%
Reservas	701.400	-	701.400	0%
Aportes Futuros				
Aportes de Capital	821	-	821	0%
Ganancias acumuladas	216.543	51.447	267.990	24%
	1.411.772	51.447	1.463.219	4%
Participaciones no controladoras	-	-	-	
Patrimonio total	1.411.772	51.447	1.463.219	4%
Pasivo y patrimonio totales	3.610.984	26.816	3.637.800	1%

b) Conciliación del estado financiero de NEC a NIIF para PYMES al 31 de diciembre de 2011

RAMITER S.A.

BALANCE GENERAL PERÍODO DE TRANSICIÓN

Al 31 de diciembre de 2011

(Expresado en dólares americanos)

	Saldos NEC		Saldos NIIF para PYMES	% efecto transición NIIF para PYMES
	al 31/12/2011	Ajustes	al 31/12/2011	
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes				
al efectivo	580.679	-	580.679	0%
Cuentas por cobrar	1.110.524	38.533	1.149.057	3%
Inventarios	2.669.333	-	2.669.333	0%
Otros activos corrientes	43.770	-	43.770	0%
	<u>4.404.306</u>	<u>38.533</u>	<u>4.442.839</u>	<u>1%</u>
Activos no corrientes				
Propiedad y equipo	10.300	-	10.300	0%
Activos por impuestos diferidos	-	1.851	1.851	100%
	<u>10.300</u>	<u>1.851</u>	<u>12.151</u>	<u>18%</u>
Activos totales	<u>4.414.606</u>	<u>40.384</u>	<u>4.454.990</u>	<u>1%</u>
PATRIMONIO Y PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Obligaciones bancarias	200.731	-	200.731	0%
Cuentas por pagar comerciales y otras	1.991.142	-7.631	1.983.511	0%
Cuentas por pagar por impuestos corrientes	68.615	-	68.615	0%
Pasivos acumulados	90.030	-	90.030	0%
Pasivos corrientes totales	<u>2.350.518</u>	<u>-7.631</u>	<u>2.342.887</u>	<u>0%</u>

RAMITER S.A.**BALANCE GENERAL PERÍODO DE TRANSICIÓN****Al 31 de diciembre de 2011****(Expresado en dólares americanos)**

	Saldos NEC		Saldos NIIF para PYMES	% efecto transición NIIF para PYMES
	al 31/12/2011	Ajustes	al 31/12/2011	
Pasivos no corrientes				
Pasivos por impuestos diferidos	-	14.726	14.726	100%
Obligación por beneficios definidos	-	6.081	6.081	100%
Obligación con terceros	401.997	-12.241	389.756	-100%
Pasivos no corrientes totales	401.997	8.566	410.563	2%
Pasivos totales	2.752.515	935	2.753.450	0%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora				
Capital suscrito y pagado	493.008	-	493.008	0%
Aporte Futuras Capitalizaciones	821	-	821	0%
Reservas	917.943	-	917.943	0%
Ganancias acumuladas	250.319	39.449	289.768	16%
	1.662.091	39.449	1.701.540	2%
Participaciones no controladoras	-	-	-	
Patrimonio total	1.662.091	39.449	1.701.540	2%
Patrimonio y pasivos totales	4.414.606	40.384	4.454.990	1%

c) Conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2011 y 2010.-

RAMITER S.A.CONCILIACION DEL PATRIMONIO NETOAl 31 de diciembre de 2011 y 2010(Expresado en dólares americanos)

<u>Concepto</u>	<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PATRIMONIO NETO SEGUN NEC		1.662.092	1.411.772
AJUSTES PARA LA CONVERSION A NIIF para PYMES:			
a. Cálculo del Deterioro de cuentas por cobrar			
	Determinación de la desvalorización (deterioro) de cartera de cuentas por cobrar	44.154	30.779
b. Instrumentos Financieros	Determinacion del costo amortizado de cuentas por cobrar y pagar	14.249	42.257
c. Reconocimiento de Activos y Pasivos requeridos	Reconocimiento de pasivo para jubilación patronal	-6.081	-4.656
	Determinación de Impuestos Diferidos	-12.874	-16.933
Efecto de la transición a las NIIF para PYMES		39.448	51.447
PATRIMONIO NETO SEGÚN NIIF para PYMES		1.701.540	1.463.219

d) Conciliación del Estado de Resultados Integral al 31 de diciembre de 2011

RAMITER S.A.CONCILIACION DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALDel 1 de enero al 31 de diciembre de 2011(Expresado en dólares americanos)

<u>Concepto</u>	<u>Detalle</u>	<u>2011</u>
RESULTADO SEGÚN NEC		250.320
AJUSTES PARA LA CONVERSION A NIIF para PYMES:		
a. Cálculo del Deterioro de	Determinación de la desvalorización (deterioro) de cartera de cuentas por cobrar	13.375
b. Instrumentos Financieros	Determinación del costo amortizado de cuentas por cobrar y pagar	-28.007
c. Reconocimiento de Activos y Pasivos	Reconocimiento de pasivo para jubilación patronal	-1.425
	Determinación de Impuestos Diferidos	4.058
Efecto de la transición a las NIIF para PYMES		-11.999
RESULTADO NIIF para PYMES		238.321

30.3 Explicación resumida de los principales ajustes efectuados por conversión a NIIF para PYMES.-

a) Beneficios Post empleo

En la NIIF para PYMES sección 28 aconseja, pero no se requiere, que la entidad implique a un actuario cualificado en la valoración de todas las obligaciones de carácter significativo derivadas de los beneficios post-empleo. En tal sentido **RAMITER S.A.**, contrató los servicios de Actuaría Consultores Cía. Ltda. para que realice el correspondiente cálculo matemático actuarial según esta sección de la norma al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, en base a tales datos se determinó un ajuste neto de impuesto diferido para jubilación patronal de 534, 558 y 596, respectivamente.

b) Costo Amortizado de Instrumentos Financieros.-

Según las políticas contables bajo NEC, la Compañía contabiliza sus instrumentos financieros a valor nominal. Según las NIIF los mismos califican para ser contabilizados a costo amortizado.

Dentro de los principales instrumentos financieros identificados bajo NIIF en la Compañía están:

- Préstamos a terceros, cuentas por cobrar y pagar, que se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Para el caso de la Compañía se determinó ajustes para cada año de aplicación que no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros.
- Inversiones a largo plazo, que se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Por este concepto se produjo un ajuste de 42.399 en el año 2010, -30.157 para el año 2011 y 2.985 para el año 2012.

c) Reconocimiento de activos o pasivos requeridos por las NIIF.-

Se efectuó un análisis de los inventarios, determinándose una provisión por obsolescencia para los productos condicionados que correspondieron al 15% del total para el año 2012 por 17.295.

d) Impuestos diferidos.-

Bajo NIIF deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias existentes entre el balance tributario y financiero, a base del método del pasivo basado en el balance. La política contable anterior cumplía en forma parcial los requerimientos de las NIIF

debido a que sólo se calculaba el pasivo corriente de las obligaciones relacionadas al impuesto a la renta y no incluían los efectos de los impuestos diferidos por las diferencias existentes entre las normas contables y lo establecido en las disposiciones tributarias vigentes. Un detalle de los rubros en los que se determinaron impuestos diferidos se los puede observar en la nota N° 11 de este informe.

Contenido

1.	INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA	1
2.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	1
2.1.	Bases de presentación.-	1
2.2.	Traducción de moneda extranjera.-	2
2.3.	Efectivo y equivalentes de efectivo.-	2
2.4.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.-	2
2.5.	Inventarios.-	3
2.6.	Impuesto a las ganancias.-	3
2.7.	Equipo.-	4
2.8.	Beneficios a los empleados: beneficios post-empleo.-.....	4
2.9.	Costos y gastos.-	4
2.10.	Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-.....	4
2.11.	Ganancia por participación y dividendos de accionistas.-	4
3.	DESCRIPCION GENERAL DEL PROCESO DE REVISIÓN	
	INTEGRAL DE LA NIIF PARA LAS PYMES.....	5
4.	ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA	
	ADMINISTRACIÓN	5
4.1.	Vida útil de equipos.-.....	5
4.2.	Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-.....	6
4.3.	Provisión planes de beneficios definidos post-empleo.-	6
4.4.	Impuesto a la Renta.-	6
5.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	7
6.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	7
7.	DEUDORES COMERCIALES.....	7
8.	INVENTARIOS	8
9.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES.....	9
10.	EQUIPOS	9
11.	IMPUESTOS DIFERIDOS.....	12
12.	OBLIGACIONES BANCARIAS	13
13.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR	
	PAGAR	13
14.	CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	14
15.	PROVISIONES A CORTO PLAZO	14
16.	PARTES RELACIONADAS	14

17.	OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS.....	16
18.	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.....	17
1.	INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA.....	1
2.	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	1
2.1.	Bases de presentación.-	1
2.2.	Traducción de moneda extranjera.-	2
2.3.	Efectivo y equivalentes de efectivo.-	2
2.4.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.-	2
2.5.	Inventarios.-	3
2.6.	Impuesto a las ganancias.-	3
2.7.	Equipo.-	4
2.8.	Beneficios a los empleados: beneficios post-empleo.-.....	4
2.9.	Costos y gastos.-	4
2.10.	Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-.....	4
2.11.	Ganancia por participación y dividendos de accionistas.-	4
3.	DESCRIPCION GENERAL DEL PROCESO DE REVISIÓN INTEGRAL DE LA NIIF PARA LAS PYMES.....	5
4.	ESTIMACIONES, JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN	5
4.1.	Vida útil de equipos.-.....	5
4.2.	Estimación de deterioro de las cuentas por cobrar.-.....	6
4.3.	Provisión planes de beneficios definidos post-empleo.-	6
4.4.	Impuesto a la Renta.-	6
5.	APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	7
6.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO.....	7
7.	DEUDORES COMERCIALES.....	7
8.	INVENTARIOS	8
9.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES.....	9
10.	EQUIPOS.....	9
11.	IMPUESTOS DIFERIDOS.....	12
12.	OBLIGACIONES BANCARIAS	13
13.	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	13
14.	CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES.....	14
15.	PROVISIONES A CORTO PLAZO	14

16.	PARTES RELACIONADAS.....	14
17.	OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS.....	16
18.	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.....	17
19.	CAPITAL SOCIAL.....	17
20.	RESERVA FACULTATIVA.....	17
21.	RESERVA LEGAL.....	17
22.	GANANCIAS ACUMULADAS.....	18
23.	GASTOS POR SU NATURALEZA.....	18
24.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS.....	18
25.	PRONUNCIAMIENTO DEL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS SOBRE EL IMPUESTO DIFERIDO.....	180
26.	DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL.....	20
27.	LINEA DE CRÉDITO Y GARANTÍAS.....	20
28.	CONTRATO DE ASESORÍA.....	20
29.	HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.....	21
30.	TRANSICIÓN A LAS NIIF.....	21
30.1.	Políticas contables de primera aplicación.-.....	21
30.2.	Conciliaciones entre Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.-.....	22
30.3	Explicación resumida de los principales ajustes efectuados por conversión a NIIF.-.....	29
	Contenido.....	31