

UMCO S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012
Conjuntamente con el informe de los
Audidores Externos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **UMCO S.A.**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del año 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas 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 Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF. 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.
4. 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 **UMCO 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.

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

Opinión

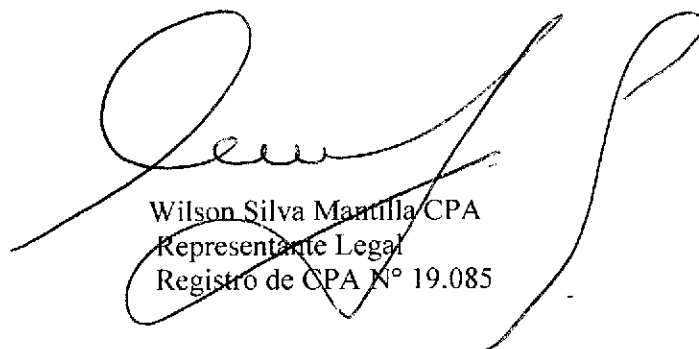
6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **UMCO S.A.**, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otro asunto

7. Para la valoración de propiedad, planta y equipo la Compañía adoptó el método del revaluado conforme establece la NIC 16; la revisión de los valores razonables establecidos en la mencionada norma, se realizarán cada cinco años, acogiéndose a la opción que establece la misma.



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, 28 de febrero de 2014

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresado en dólares americanos)

NOTAS	2013	2012	NOTAS	2013	2012
ACTIVOS					
Activos corrientes					
Electivo y equivalentes			12	-	251.875
de efectivo					
Deudores comerciales	7	1.315.474	13	1.089.074	805.149
y otras cuentas por cobrar	8	6.023.010	14	422.886	288.860
Inventarios	9	6.280.193	15	684.366	611.857
Activos corrientes totales		13.618.677		2.196.326	1.957.741
Activos no corrientes					
Propiedad, planta y equipo	10	3.069.242	17	174.703	188.306
Activos financieros largo plazo	11	21.023	18	800.027	794.233
Activo por impuesto diferido		-		974.730	982.539
Activos no corrientes totales		3.090.265		3.171.056	2.940.280
Activos totales		16.708.942		16.708.942	15.097.307
PASIVOS Y PATRIMONIO					
Pasivos corrientes					
Obligaciones bancarias		1.363.672			
Cuentas por pagar comerciales					
y otras cuentas por pagar					
Impuestos corrientes por pagar		4.132.777			
Obligaciones con empleados		6.712.794			
Pasivos corrientes totales		12.209.243		2.196.326	1.957.741
Pasivos no corrientes					
Pasivos por impuestos diferidos		2.855.066			
Obligación por beneficios definidos		21.023			
Pasivos no corrientes totales		11.975		974.730	982.539
Pasivos totales		2.888.064		3.171.056	2.940.280
Patrimonio total		15.097.307		16.708.942	15.097.307
(Ver estado de cambios en el patrimonio adjunto)					
Pasivo y patrimonio totales		16.708.942		16.708.942	15.097.307

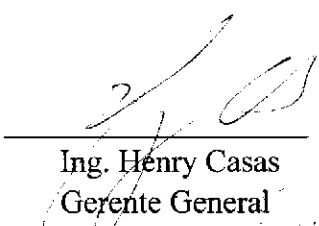
Ing. Henry Casas
Gerente General
y otros miembros del Comité de Auditoría
Las notas adjuntas (1 a 30) son parte integrante de estos estados financieros

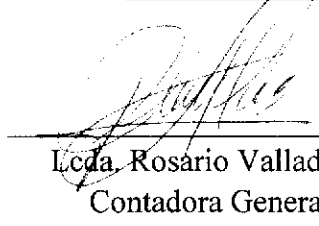
Lcda. Rosario Valladares
Contadora General

UMCO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por venta de bienes		17.085.726	14.746.480
Costo de ventas	23	-11.201.826	-9.363.036
MARGEN BRUTO		<u>5.883.900</u>	<u>5.383.444</u>
Gastos de administración			
mercadeo y ventas	23	-2.833.961	-2.619.290
Gastos financieros		-55.311	-124.437
Otros ingresos		197.426	146.531
GANANCIA ANTES DE IMPUESTO		<u>3.192.054</u>	<u>2.786.248</u>
IMPUESTO A LAS GANANCIAS	24	-675.417	-648.835
GANANCIA DE OPERACIONES			
CONTINUADAS		<u>2.516.637</u>	<u>2.137.413</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
(Pérdidas) ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	18	-34.400	106.893
Otro resultado integral del ejercicio neto de impuesto		<u>-34.400</u>	<u>106.893</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y RESULTADO			
INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		<u>2.482.237</u>	<u>2.244.306</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO			
ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		2.482.237	2.244.306
Participación no controlante		-	-
		<u>2.482.237</u>	<u>2.244.306</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL			
ATRIBUIBLE A:			
Propietarios de la controladora		2.482.237	2.244.306
Participación no controlante		-	-
		<u>2.482.237</u>	<u>2.244.306</u>
GANANCIA POR ACCIÓN:			
Básica		<u>0,78</u>	<u>0,70</u>


Ing. Henry Casas
Gerente General


Lcda. Rosario Valladares
Contadora General

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

UMCO S.A.

3

Leda Rosario Valladares
Contadora General

UMCO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes		15.409.810	15.825.227
Pagado a proveedores y empleados		-13.768.470	-13.326.737
Otros egresos, netos		107.715	157.393
Impuesto a la renta pagado	24	-241.681	-341.660
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		1.507.374	2.314.223
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	10	-363.972	-376.002
Retiros de propiedad, planta y equipo	10	26.249	1.064
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión		-337.723	-374.938
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Dividendos pagados	22	-1.100.000	-1.050.000
Obligaciones bancarias y otros		-117.849	-431.665
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento		-1.217.849	-1.481.665
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES:			
(Disminución) incremento neto durante el año		-48.198	457.620
Saldo al inicio del año		1.363.672	906.052
Saldo al final del año	7	1.315.474	1.363.672

Certificamos que los datos aquí presentados en los Estados financieros corresponden a los hechos y son correctos con el libro de registro de la compañía y con el mismo acuerdo a la Ley de Contabilidad de Chile.

Firma _____

(Continúa en la siguiente página...)

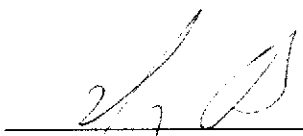
Las notas adjuntas (1 a 30) son parte integrante de estos estados financieros

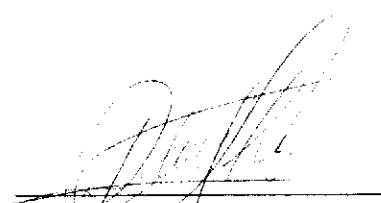
UMCO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta del año		2.516.637	2.137.413
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo	10	123.547	124.218
Deterioro de cuentas por cobrar	8	82.991	65.874
Provisión de Impuesto a la Renta	24	-677.045	-642.564
Cambio en activos y pasivos:			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		-1.106.771	1.094.963
Inventarios		-432.602	-1.104.509
Otros activos		34.144	1.166
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		966.473	637.662
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		1.507.374	2.314.223


Ing. Henry Casas
Gerente General


Lcda. Rosario Valladares
Contadora General

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

UMCO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresadas en dólares americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

UMCO S.A. es una compañía ubicada 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, el Registro Único de Contribuyente de la Empresa es el N°1790007499001.

El objetivo principal de la compañía es la fabricación de utensilios y artículos de aluminio en general y de otros artículos metálicos, la compra y venta de los mismos y de mercadería en general.

En el año 2008 se cambió el nombre de la Compañía de Fábrica de Aluminio UMCO S.A., a **UMCO S.A.**

Las ventas de los productos de la Compañía, se comercializan en el mercado ecuatoriano y en ciertos países del exterior, tales como: Perú, Colombia, República Dominicana, Panamá y Venezuela.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador económico</u>	<u>Años</u>				
	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>
% de inflación anual	4,31	3,33	5,41	4,16	2,70
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	-298	-1.489	-717	-194	-1.084
Salario Mínimo (en dólares)	218	240	264	292	318
Deuda pública total (en millones de dólares)	10.235	13.338	14.561	18.079	21.895
Deuda pública interna (en millones de dólares) (1)	2.842	4.665	4.506	7.335	9.288
Deuda pública externa (en millones de dólares) (1)	7.393	8.673	10.055	10.744	12.607
Deuda externa privada	6.152	5.306	5.256	5.145	5.685

(1) Cifras económicas del año 2013 son al mes de octubre.

Certificamos que los datos presentados en los Estados Financieros y en las notas a los mismos, son el fiel reflejo de las cifras reales, verídicas y así mismo de conformidad con la legislación vigente.

Firma _____ Nombre _____

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1. Bases de presentación.-

Los presentes estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2013 y han sido elaborados de acuerdo con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales. Están presentados en dólares americanos, que es la moneda de uso legal del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Empresa. La empresa adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF 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°5 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.

3.2. Efectivo y equivalentes de efectivo.-

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo en caja por fondos que se utilizan en las operaciones propias de **UMCO S.A.**, los depósitos a la vista en instituciones bancarias y las inversiones a corto plazo con un vencimiento original de tres meses o menos.

Los sobregiros bancarios (en caso de existir), se clasifican en el pasivo corriente.

3.3. Cuentas por cobrar comerciales.-

Constituyen importes por cobrar a clientes por la venta de bienes, realizadas en el curso normal de las operaciones de la Compañía.

Todas las ventas de productos 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 más allá de las condiciones de crédito 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.

Certificamos que los estados financieros adjuntos en los Estados Financieros de la Compañía, se han elaborado con el fin de reflejar la situación financiera, los resultados y así mismo cumplir con los requisitos legales.

Firma _____

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del activo la pérdida se mide 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.

3.4. Inventarios.-

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el costo de reposición. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado.

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.

3.5. Deterioro del valor de los activos no financieros.-

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan la propiedad, planta y equipo para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

3.6. Propiedad, planta y equipo.-

Las partidas de terrenos y maquinaria se miden al valor del revalúo y el resto de la propiedad, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

La revisión de los valores razonables de los bienes que se miden por el método del revaluado, se realizarán cada cinco años, acogiéndose a la opción que establece la NIC 16.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de la propiedad, planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

Rubro	Vida Útil (en años)
Terreno	No deprecia
Edificio	17
Maquinaria y Equipo	12 a 21
Vehículos	5
Equipos de Computación	3
Equipo de Oficina	10
Muebles y Enseres	10
Herramientas	5

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

3.7. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

Los préstamos se registran a la tasa de interés nominal, debido a que la Compañía considera que las variaciones de tasas entre la nominal y efectiva no son significativas.

3.8. Planes de beneficios definidos post-empleo.-

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los períodos 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 de incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la Compañía, descuentos utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del gobierno nacional.

3.9. 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, cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.

3.10. Costos y gastos.-

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

3.11. Impuesto a las ganancias.-

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido neto. 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 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 período.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los períodos 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 período sobre el que se informa.

3.12. Ganancia por acción y dividendos de accionistas.-

La ganancia neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

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

Certificamos que los datos que aparecen en los Estados Financieros de la Compañía, son el fiel reflejo de la realidad económica y patrimonial de la misma.

Firma _____

4. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES EMITIDAS Y NO VIGENTES.-

Para el año 2013 aquellas normas e interpretaciones emitidas hasta la fecha, con vigencia a contar del ejercicio 2013 se han considerado como vigentes a efecto de la preparación de estos estados financieros.

Nueva Normativa o Enmiendas	Vigencia
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12: Información a Revelar sobre Participación en Otras Entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13: Medición del Valor Razonable	1 de enero de 2013
NIC 1: Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2013
NIC 19: Beneficios a Empleados	1 de enero de 2013
NIC 27: Estados Financieros Separados	1 de enero de 2013
NIC 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a revelar	1 de enero de 2013
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero de 2013
NIC 16: Propiedades, planta y equipo	1 de enero de 2013

Adicionalmente, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nueva Normativa o Enmiendas con vigencia posterior al año 2013	Vigencia
NIIF 9: Instrumentos financieros, clasificación y medición	1 de enero de 2015
NIC 36: Deterioro del valor de los activos (enmiendas)	1 de enero de 2014
NIC 19: Beneficios a Empleados (enmiendas)	1 de enero de 2014
CINIIF 21: Gravámenes	1 de enero de 2014
Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2010 - 2012	La indicada en la NIIF afectada
Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2011 - 2013	La indicada en la NIIF afectada

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de **UMCO S.A.**

5. 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.

Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de revisión y en períodos futuros si es que la revisión los afecta.

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:

5.1. Vida útil de propiedad, planta y equipo.-

Para la valoración de propiedad, planta y equipo la Compañía adoptó el método del revaluado conforme establece la NIC 16; la revisión de los valores razonables establecidos en la mencionada norma, se realizarán cada cinco años, acogiéndose a la opción que establece la misma.

Durante el presente período, la Compañía ha determinado que no existen cambios significativos en las vidas útiles estimadas en relación a los del año anterior.

5.2. Deterioro de activos no financieros.-

A la fecha de cierre de cada período se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de deterioro en los activos. En caso de existir esa evidencia se realiza una estimación del valor recuperable de esos activos.

5.3. 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.

5.4. Provisión planes de beneficios definidos (pos-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 período actual. Entre las suposiciones actuariales se incluyen los dos tipos siguientes:

- a) Hipótesis demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Estas hipótesis tienen relación con variables tales como: (i) mortalidad, tanto durante el período de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de partícipes en el plan como 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>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa conmutación actuarial (tasa de descuento)	7,00%	7,00%
Tasa real de incremento Salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de Pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación promedio	8,90%	8,90%

5.5. Estimación para cubrir litigios.-

La Compañía reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconocerá la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultado integral.

6. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO

Las actividades de la Compañía están expuestas a riesgos financieros normales inherentes a su actividad y entorno comercial. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el medio en que se desenvuelve. La gestión y administración de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia y directorio de UMCQ S.A.

6.1. Caracterización de instrumentos financieros.-

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía cuenta únicamente con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento y Préstamos y partidas por cobrar.

Los instrumentos financieros han sido contabilizados a costo amortizado, el cual al ser manejado en períodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales (Ver nota N° 3.3).

6.2. Caracterización de riesgos financieros.-

La administración de la Compañía comprende que, contar con un marco institucional que vele por la estabilidad y sustentabilidad financiera de la misma, mediante una adecuada gestión del riesgo financiero, constituye una condición obligatoria, frente a la confianza depositada por los distintos grupos de interés.

6.2.1. Riesgo de crédito.-

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

Con respecto al riesgo de crédito proveniente de operaciones propias del negocio, éste se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a clientes por ventas con contratos de crédito recuperables a 90 días y a los saldos en bancos.

La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante se presenta en la nota a los estados financieros N° 7.

6.2.2. Riesgo de liquidez.-

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones.

Como parte del marco integral de gestión de riesgos, la Compañía procura asegurar el cumplimiento oportuno de sus obligaciones. Un resumen del vencimiento de sus instrumentos financieros pasivos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se presenta en la nota a los estados financieros N° 13.

UMCO S.A., financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja. En el caso de existir un déficit de caja la Compañía cuenta con alternativas de financiamiento tanto de corto como de largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponibles con bancos o con partes relacionadas entre otros.

6.2.3. Riesgo de mercado.-

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés y tasas de cambio de divisas, las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	2013	2012
Caja	95.004	26.490
Bancos (1)	691.790	1.316.348
Inversiones temporales (2)	521.568	20.834
Valores de crédito	7.112	-
	<u>1.315.474</u>	<u>1.363.672</u>

Se han verificado los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los cuales concuerdan con los saldos de la Compañía y los saldos de los bancos y valores de crédito.

- (1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluye el disponible que se encuentra en los diferentes bancos con los que trabaja la Compañía y que se utilizan en el giro de sus operaciones.

La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante se presenta a continuación:

Monto US\$	Calidad Crediticia	Perspectiva	Banco
469.801	AAA- /AAA-	Estable	Pichincha C.A.
39.388	AAA-	Estable	Pacífico S.A.
112.783	AAA-/AAA-	Estable	Produbanco S.A.
29.038	AAA/AAA-	Estable	Guayaquil S.A.
28.312	AAA-/AAA-	Estable	Bolivariano S.A.
12.468	AAA-	Estable	Internacional S.A.

- (2) Al 31 de diciembre de 2013 principalmente corresponde a certificados de depósito en el Banco Pichincha.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2013	2012
Clientes (1)	4.000.198	2.816.823
Partes Relacionadas comerciales (1) (2)	1.543.755	1.001.800
Componente financiero por devengar	-23.736	-23.736
Otras cuentas por cobrar a Partes Relacionadas (3)	172.137	168.489
Anticipo proveedores (4)	465.256	146.049
Crédito tributario de IVA	-	34.144
Inversiones Mitad Del Mundo (5)	-	76.900
Otras cuentas por cobrar	67.036	30.953
	<u>6.224.646</u>	<u>4.251.422</u>
Deterioro de cuentas por cobrar (6)	-201.636	-118.645
	<u>6.023.010</u>	<u>4.132.777</u>

- (1) Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y Partes Relacionadas al 31 de diciembre son los siguientes:

Cientes y Partes Relacionadas Comerciales	2013	2012
1 - 60 días	4.888.488	2.109.774
61- 90 días	641.035	563.318
91-180 días	14.430	609.720
Más 180 días	-	535.811
	<u>5.543.953</u>	<u>3.818.623</u>

- (2) Este rubro corresponde a cuentas por cobrar comerciales a RAMITER S.A. (ver nota a los estados financieros N° 16).
- (3) Ver nota a los estados financieros N° 16.
- (4) Al 31 de diciembre el saldo representa los anticipos entregados para la compra de insumos para la producción. Los plazos de vencimiento de estos anticipos al 31 de diciembre son los siguientes:

Anticipo Proveedores:	2013	2012
1 - 60 días	454.571	61
61- 90 días	-	4.207
91-180 días	-	-
Más 180 días	10.685	141.781
	<u>465.256</u>	<u>146.049</u>

- (5) El 29 de noviembre de 2013 se recibió el abono total a la cuenta.
- (6) El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	2013	2012
Saldo Inicial	118.645	52.771
Deterioro del año	82.991	65.874
	<u>201.636</u>	<u>118.645</u>

9. INVENTARIOS

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

Las cuentas por cobrar comerciales se relacionan con los estados financieros de las empresas asociadas y con el Bal. N° 1, y se memorializan en el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materia prima	3.165.697	3.964.441
Productos terminados y mercaderías	2.420.014	2.060.117
Productos en proceso	93.162	306.169
Importaciones en tránsito	632.016	412.763
Deterioro de inventarios (1)	-30.696	-30.696
	<u>6.280.193</u>	<u>6.712.794</u>

(1) Al 31 diciembre de 2013, la Compañía no provisionó ningún valor y al 31 de diciembre de 2012 el cálculo efectuado fue el 15% del inventario condicionado y el 10% por inventario de lenta rotación.

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

Costo	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Terrenos (1) (2)	1.309.558	1.309.558
Construcciones en curso	672	-
Edificios (2)	808.767	808.767
Equipo de cómputo	59.382	59.382
Maquinaria y equipos (1)	904.755	873.920
Herramientas	260.537	228.293
Vehículos	314.956	174.513
Instalaciones	146.581	13.051
Muebles, enseres y equipos de oficina	16.065	16.065
	<u>3.821.273</u>	<u>3.483.549</u>

Depreciación	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Edificios (2)	-186.333	-142.724
Equipo de cómputo	-57.493	-56.951
Maquinaria y equipos (1)	-190.373	-138.703
Herramientas	-216.806	-200.244
Vehículos	-76.233	-65.907
Instalaciones	-13.051	-13.051
Muebles, enseres y equipos de oficina	-11.742	-10.903
	<u>-752.031</u>	<u>-628.483</u>

Neto	2013	2012
Terreno (1) (2)	1.309.558	1.309.558
Construcciones en curso	672	-
Edificios (2)	622.434	666.043
Equipo de cómputo	1.889	2.431
Maquinaria y equipos (1)	714.382	735.217
Herramientas	43.731	28.049
Vehículos	238.723	108.606
Instalaciones	133.530	-
Muebles, enseres y equipos de oficina	4.323	5.162
	<u>3.069.242</u>	<u>2.855.066</u>

- (1) El costo incluye desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Para la valoración de estos bienes la Compañía adoptó el método del revaluado conforme establece la NIC 16; la revisión de los valores razonables establecidos en la mencionada norma, se realizarán cada cinco años, acogiéndose a la opción que establece la misma.
- (2) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los terrenos y edificaciones de la Compañía se encontraban garantizando una línea de crédito con el Banco Pichincha C.A. (ver nota a los estados financieros N° 25).

El siguiente cuadro muestra el detalle de reconciliación de cambios en propiedad, planta y equipo, por clases al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Movimiento año 2013		Saldo al 31 de diciembre de 2012, neto	Adiciones	Retiros	Gasto por depreciación	Saldo al 31 de diciembre de 2013, neto
Terrenos	1.309.558	-	134.202	-	-	1.309.558
Instalaciones y/Otros	-	-	134.202	-	-	134.202
Edificios	666.043	-	-	-	-43.609	622.434
Equipo de cómputo	2.431	-	-	-	-542	1.889
Maquinaria y equipos	735.217	-	30.835	-	-51.670	714.382
Herramientas	28.049	-	32.243	-	-16.561	43.731
Vehículos	108.606	-	166.692	-26.249	-10.326	238.723
Muebles, enseres y equipo de oficina	5.162	-	-	-	-839	4.323
Neto	2.855.066	-	363.972	-26.249	-123.547	3.069.242

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Movimiento año 2012	Terrenos	Construc- ciones en curso	Edificios	Equipo de cómputo	Maquinaria y equipos	Herramientas	Vehículos	Muebles, enseres y equipo de oficina	Neto
Saldo al 31 de diciembre de 2011, neto	1.019.558	1.064	713.618	2.644	786.887	39.891	34.684	6.000	2.604.346
Adiciones	290.000	-	-	525	-	-	85.477	-	376.002
Retiros	-	-1.064	-	-	-	-	-	-	-1.064
Gasto por depreciación	-	-	-47.575	-738	-51.670	-11.842	-11.555	-838	-124.218
Saldo al 31 de diciembre de 2012, neto	1.309.558	-	666.043	2.431	735.217	28.049	108.606	5.162	2.855.066

Certifico que los
Estados Financieros
son correctos y
así me

11. ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO

El rubro está conformado por:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Inversiones en acciones (1),	21.023	21.023
	<u>21.023</u>	<u>21.023</u>

(1) Aportes realizados en Fulaustra.

12. OBLIGACIONES BANCARIAS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Pichincha C.A. (1)	-	251.875
	<u>-</u>	<u>251.875</u>

(1) En el año 2012 la última renovación de la obligación fue por 250.000, registrada a una tasa de interés nominal del 7,5%, cuyo vencimiento fue en febrero 2013 fecha en la cual fue cancelada esta obligación. Los préstamos con este Banco se encontraban garantizados con una hipoteca sobre los terrenos y edificaciones de la Compañía (ver nota a los estados financieros N° 25).

Los préstamos se encontraban registrados a la tasa de interés nominal, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), indican que los instrumentos financieros por obligaciones financieras deben estar registrados a la tasa de interés efectiva, la Compañía no efectuó tal ajuste debido a que considera que las variaciones de tasas entre la nominal y efectiva no fueron significativas.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar proveedores nacionales (1)	482.824	361.642
Cuentas por pagar proveedores extranjeros	535.896	401.293
Total	1.018.720	762.935
Anticipo de clientes (2)	16.838	10
Otros (3)	53.516	42.204
	<u>1.089.074</u>	<u>805.149</u>

Certifico que esta información financiera fue preparada en conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB) y aplicadas de manera consistente.

Firma: _____ Fecha: _____

- (1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 incluyen cuentas por pagar a su parte relacionada Ramiter S.A., por 8.044 y 14.709, respectivamente; y Umcohogar S.A. por 3.812 y 4.139, respectivamente (ver nota a los estados financieros N° 16).
- (2) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo corresponde a anticipos de clientes del exterior para fabricación de ollas de presión, juegos de caldero, etc.
- (3) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluye principalmente préstamo de Umco Perú otorgado desde enero de 2010 por 18.854.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros pasivos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar proveedores nacionales y extranjeros:	1.018.720	762.935
Vencidas	40.405	390.769
Por vencer 1 a 60 días	759.446	162.936
Por vencer a más de 60 días	218.869	209.230
Anticipo de clientes:	16.838	10
Vencidas	10	10
Por vencer 1 a 60 días	16.828	-

La Compañía tiene aproximadamente 90 proveedores fijos locales y 23 proveedores fijos del exterior. El período de crédito para proveedores locales y del exterior van hasta 45 días para proveedores locales y 90 días para proveedores del exterior y no se cargan intereses sobre las cuentas comerciales.

14. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la Renta (1)	318.477	241.681
Impuesto al Valor Agregado	76.041	-
Retenciones de Impuesto a la Renta	12.276	17.697
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	16.092	28.968
Otros	-	514
	<u>422.886</u>	<u>288.860</u>

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

15. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios sociales (1)	121.062	107.716
Participación trabajadores	<u>563.304</u>	<u>504.141</u>
	<u>684.366</u>	<u>611.857</u>

(1) Incluye principalmente Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), Décimo Tercero y Décimo Cuarto Sueldo, Fondos de Reserva, Vacaciones y Retenciones Laborales.

16. PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
a) Compra de inventarios y servicios:		
UMCO HOGAR S.A.	22.007	18.371
RAMITER S.A.	<u>77.453</u>	<u>36.630</u>
Total	<u>99.460</u>	<u>55.001</u>

b) Venta de inventarios:		
RAMITER S.A.	<u>1.514.348</u>	<u>1.089.442</u>
Total	<u>1.514.348</u>	<u>1.089.442</u>

c) Saldos con partes relacionadas:
Activo Corriente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comerciales: (1)		
RAMITER S.A.	<u>1.543.755</u>	<u>1.001.800</u>
Total	<u>1.543.755</u>	<u>1.001.800</u>

Otras cuentas por cobrar: (1)

RAMITER S.A.	<u>172.137</u>	<u>168.489</u>
	<u>172.137</u>	<u>168.489</u>
Total cuentas por cobrar	<u>1.715.892</u>	<u>1.170.289</u>

Pasivo Corriente:

No Operacionales: (2)

RAMITER S.A.	<u>8.044</u>	<u>14.709</u>
UMCOHOGAR S.A.	<u>3.812</u>	<u>4.139</u>
Total cuentas por pagar	<u>11.856</u>	<u>18.848</u>

Confiamos que los datos aquí presentados en los Estados Financieros de la compañía adjuntos, son el fiel reflejo de la realidad económica y así mismo aceptamos su veracidad.

Firma _____

(1) Ver nota a los estados financieros N° 8.

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

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores relacionado a cuentas por cobrar deterioradas en los saldos adeudados por Partes Relacionadas. En el año 2012 se reconoce el costo amortizado por la cuenta por cobrar a Ramiter S.A., a una tasa anual referencial bancaria de 7,71%.

d) Directorio y administración superior de la Compañía:

El directorio y la administración superior de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 está conformado por las siguientes personas:

Directorio:	Cargo:
Diego Echeverri	Presidente
Henry Casas Santacruz	Secretario
René Cruz	Primer Vocal Principal
Miguel Cevallos	Segundo Vocal Principal
José Luis Fernández	Tercer Vocal Principal
Fernando Miño	Primer Vocal Suplente
Patricia Vélez	Segundo Vocal Suplente
Amalia Echeverri	Tercer Vocal

Administración Superior:	
Henry Casas Santacruz	Gerente General
Diego Anselmo Jaramillo Revelo	Gerente de Operaciones
Jesús Hernando Rojas Rosero	Gerente de Producción

e) Compensación del directorio y personal clave de la gerencia:

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneraciones del Directorio	121.482	57.277
Remuneraciones del Personal Ejecutivo	<u>120.814</u>	<u>235.818</u>
	<u>242.296</u>	<u>293.095</u>

17. PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre el saldo de los pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

Pasivo por impuesto diferido	2013	2012
Propiedad, planta y equipo	158.452	172.055
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	16.251	16.251
	<u>174.703</u>	<u>188.306</u>

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

Pasivo por impuesto diferido	2013	2012
Saldo inicial	188.306	206.405
Propiedad, planta y equipo	-13.603	-22.800
Provisiones no corrientes por beneficios a Empleados	-	4.701
Saldo final	<u>174.703</u>	<u>188.306</u>

18. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	2013	2012
Jubilación patronal	706.654	673.547
Bonificación por Desahucio	84.373	110.186
Reserva Contrato Colectivo	9.000	10.500
	<u>800.027</u>	<u>794.233</u>

El movimiento del rubro es el siguiente:

	Reserva Contrato Colectivo	Jubilación patronal	Bonifica- ción por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	13.300	787.693	109.482	910.475
Costo laboral por servicios				
Actuales	-	49.952	6.701	56.653
Costo por intereses	-	51.646	32.448	84.094
Beneficios pagados a Empleados	-2.800	-72.393	-32.174	-107.367
Reducciones y liquidaciones				
Anticipadas	-	-42.729	-	-42.729
Ganancias actuariales	-	-100.622	-6.271	-106.893
Saldo al 31 de diciembre de 2012	10.500	673.547	110.186	794.233
	Reserva Contrato Colectivo	Jubilación patronal	Bonifica- ción por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	10.500	673.547	110.186	794.233
Costo laboral por				
Servicios actuales	-	29.345	7.554	36.899
Costo por intereses	-	45.016	7.473	52.489
Beneficios pagados a Empleados	-1.500	-59.457	-10.344	-71.301
Reducciones y				
Liquidaciones anticipadas	-	-46.693	-	-46.693
Pérdidas (ganancias)				
Actuariales	-	64.896	-30.496	34.400
Saldo al 31 de diciembre de 2013	9.000	706.654	84.373	800.027

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente.

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 2013 y 2012 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 en el año 2013, se contabilizaron con cargo a costos y gastos operativos por jubilación patronal y desahucio, excepto por los costos por intereses que se registraron en una cuenta independiente por 52.489 y las ganancias y pérdidas actuariales que se contabilizaron en la cuenta patrimonial de otros resultados integrales.

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital suscrito y pagado es de 3.200.501, conformado por 3.200.501 acciones ordinarias de valor nominal de 1 dólar por acción. Los principales accionistas de la Compañía son extranjeros.

20. 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 puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

21. RESERVA FACULTATIVA

Conforme a la resolución de la Junta General de Accionistas de fecha febrero 22 de 2013, la Compañía transfirió de Ganancias Acumuladas a Reserva Facultativa el valor de 918.471.

22. GANANCIAS ACUMULADAS**a) Reserva de Capital**

El saldo al 2013 es de 181.248 y conforme a la resolución N° SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

b) Resultados de aplicación por primera vez de las NIIF

El saldo de 1.851.773 corresponde a los ajustes resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF, dicho valor únicamente puede ser usado para absorber pérdidas o incrementar el capital social.

c) Utilidades de años anteriores

En el 2013 y 2012 se declararon dividendos por 1.100.000 y 1.050.000 de acuerdo a las Juntas General de Accionistas del 22 de febrero de 2013 y 28 de marzo de 2012 respectivamente.

23. COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS**a. Costos Operativos.-**

Un detalle de costos operativos es el siguiente:

	2013	2012
Productos fabricados por UMCO S.A.	9.482.012	8.015.384
Mercaderías	1.614.940	1.233.235
Ventas repuestos y accesorios	71.525	65.272
Ventas otros productos	33.349	49.145
Total	11.201.826	9.363.036

b. Gastos Operativos.-

Un resumen de los gastos operativos es el siguiente:

	2013	2012
Gastos de Administración	1.811.811	1.836.244
Gastos de Mercadeo	403.688	203.585
Gastos de Ventas	618.462	579.461
Total	2.833.961	2.619.290

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

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

	2013	2012
Impuesto a las ganancias corriente	677.045	642.564
Impuesto a las ganancias diferido	-1.628	6.271
Impuesto a las ganancias total	675.417	648.835

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:

	2013	2012
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	3.192.054	2.856.797
(-) Deducciones especiales (1)	-213.959	-239.431
(+) Gastos no deducibles (2)	99.384	176.391
Base imponible	3.077.479	2.793.757
Tasa legal	22%	23%
Impuesto a la Renta del año	677.045	642.564

1) En el año 2013 corresponde a incremento neto de empleados por 204.567 y pago a trabajadores con discapacidad por 9.392.

2) Incluye principalmente a provisiones para jubilación patronal a empleados con menos de 10 años por 35.703 y gastos que no se respaldan con comprobantes o contratos de venta por 15.112.

c) Conciliación del gasto corriente de Impuesto a la Renta usando la tasa legal y la tasa efectiva

	2013	2012
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	3.192.054	2.856.797
Tasa impositiva vigente	22%	23%
Gasto por Impuesto a la Renta usando la tasa legal	702.252	657.063
Ajustes:		
Efecto de deducciones especiales tributarias	-47.071	-55.069
Efecto de gastos no deducibles Tributariamente	21.864	40.570
Gasto por Impuesto a la Renta	677.045	642.564
Tasa efectiva	21,21%	22,49%

d) Movimiento de Impuesto a la Renta por pagar

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	241.681	341.660
(-) Pagos	-241.681	-341.660
(+) Provisión del año	677.045	642.564
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	-22.073	-13.963
(-) Retenciones en la fuente e ISD	-336.495	-386.920
Impuesto por pagar (1)	318.477	241.681

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

e) Revisiones fiscales

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1996, no existen glosas pendientes de pago o en impugnación.

f) Certificaciones de gastos del exterior

La Compañía realiza pagos por gastos al exterior, los mismos que de acuerdo con la Ley tributaria deben ser certificados por un auditor del exterior, el mencionado informe se encuentre pendiente de elaboración a la fecha de emisión de este informe (28 de febrero de 2014).

25. LÍNEA DE CRÉDITOS Y GARANTÍAS

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, la Compañía mantiene una línea de crédito con el Banco de Pichincha C.A. por 750.000, para ambos años. Adicionalmente, mantiene una hipoteca sobre terrenos y edificaciones de la Compañía, a fin de garantizar todas las obligaciones que UMCO S.A., adquiera en el futuro, por 2.243.462.

Los inmuebles que están hipotecados son:

- Un lote de terreno de 1.184 m² de superficie
- Un lote de terreno de 1.407 m² de superficie
- Un lote de terreno de 1.154 m² de superficie
- Un lote de terreno de 2.000 m² de superficie
- Un lote de terreno de 949,82 m² de superficie, ubicados en la calle Industrias (Sincholagua y Río Machángara).

26. CONTRATOS PRINCIPALES

En el año 2013, la Compañía suscribió los siguientes contratos con empresas del exterior: DEFINNE COMERCIO EUROPEO S.L. para la prestación de servicios de asistencia técnica en el área de mejora continua, buenas prácticas de manufactura y otros conexos; con SKARES FINANCE S.A. como Representante con el derecho a negociar con sus proveedores Internacionales de materiales y productos terminados; y en el año 2012 suscribió contratos con empresas del exterior para la prestación de servicios de asesoría de mercado y analizar la situación actual y sobretodo nuevas líneas que incrementen las ventas de la Empresa.

Los valores pagados por estos contratos han sido imputados a los resultados del año en el que los servicios fueron prestados.

27. DISTRIBUCIÓN DE PERSONAL

La distribución promedio del personal de la Compañía es la siguiente para los periodos terminados al 31 de diciembre (número de empleados):

	2013	2012
Gerentes y administración superior	2	2
Ejecutivos principales	2	3
Profesionales y técnicos	24	25
Trabajadores y otros	186	177
	<u>214</u>	<u>207</u>

28. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Desde el cierre del año 2013 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero, 28 del año 2014), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos a estas notas.

29. RECLASIFICACIÓN DE CIFRAS DEL AÑO ANTERIOR

Con el propósito de que sean comparables los estados financieros del año 2012 con el año 2013, ciertas cifras presentadas en el año 2012 se reclasificaron en el 2013.

30. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas a la fecha de emisión de este informe financiero (febrero, 28 del año 2014).