

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 Ocl-141 y Av. Maldonado, el Registro Único de Contribuyente de la Empresa es el N°179000749900. La Compañía fue constituida en la República del Ecuador y su objetivo principal 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 LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**2.1. Bases de presentación.-**

Los presentes estados financieros corresponden al periodo 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, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

La Compañía adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual, la fecha de transición a estas normas es el 31 de diciembre de 2009. Los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2010, 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.

2.2. 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 de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios (en caso de existir), que dentro del balance se clasifican en el pasivo corriente.

2.3. 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 (60 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 medirán en ejercicios futuros 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.

Cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor la pérdida 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.

2.4. 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.

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

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan la propiedad, planta y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas 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.

2.6. Propiedad, planta y equipo.-

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

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)
Terrenos y edificios	
Terreno	No deprecia
Edificio administrativo	17
Planta uno - fábrica	17
Planta dos -fábrica	17
Otras estructuras	17
Maquinarias y equipo	
Torno de refilado	21
Haitian Huayuan	20
Máquina inyección Haitian con accesorios A-6528	20
Máquina remachadora y prensa usada 1000 Kn - 2E A -8214	20
Pulidora	18
Inyectora Haitan	18
Máquina CNC	16
Prensa hidráulica coha	15
Soldadora stud	12
Vehículos	
Renault plomo 2011	5
Grand Vitara SZ 2.7L V6 5P TA 4X4	5
Montacargas 3TN 2005 #53 Toyota	5
Equipos de computación	
Notebook HP. 515 ATH	3
Notebook HP mini 210-1028	3
Notebook HP mni 210-1028	3
Notebook HP P4320 CORE I3	3
Equipo de oficina	
UpS tripp like 3KVA	10
Central telefónica Panasonic	10
Muebles y enseres	
Armario madera para gerencia	10

Rubro	Vida Útil (en años)
Sillas secretaria polo C/P	10
Herramientas	
Moldes fundaluminio	5
Molde para pomos de 6 cavidades	5
Molde mango olla de presión (cuerpo)	5
Molde de inyección bakelita	5
Matrices para cocihorno	5
Otros	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.

Para la valoración de propiedad, planta y equipo la Compañía adoptó el método del revaluado conforme lo 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.

2.7. 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 encuentran registrados a la tasa de interés nominal. las Normas Internacionales de Información Financiera, 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 las variaciones de tasas entre la nominal y efectiva no fueron significativas, sin embargo a partir del año 2013, efectuarán dicho análisis a fin de cumplir con lo dispuesto en la Normativa Internacional vigente.

2.8. 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 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 de incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la Compañía, descontados utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del gobierno nacional.

2.9. 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.

2.10. Costos y gastos.-

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

2.11. 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.

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.

2.12. 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.

3. 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 períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos

subsecuentes.

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:

3.1. 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 período, la Compañía ha determinado que no existen cambios significativos en las vidas útiles estimadas en el período presentado.

3.2. 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.

3.3. 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.

3.4. 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 (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 período de actividad como posteriormente; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y (iii) la proporción de participantes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios.

4.5 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 el importe de la provisión como un gasto.

4. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGO

La administración de la Compañía considera que las actividades de la misma no están expuestas a riesgos financieros significativos. La Compañía gestiona estos riesgos con el objetivo de mitigar los efectos adversos de cambios impredecibles que pudieran darse en el país.

La gestión de riesgos financieros está a cargo de la Gerencia General en coordinación con todas las áreas. La Compañía a nivel local no utiliza ningún instrumento financiero para manejar o cubrir posibles exposiciones ya que no se considera necesario.

4.1. Caracterización de instrumentos financieros.-

a) Categorías y características generales

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía cuenta únicamente con instrumentos financieros activos y pasivos clasificados como:

Préstamos y Otras Cuentas por Cobrar.-

La categoría de préstamos y cuentas por cobrar incorpora saldos mantenidos en caja y bancos, a clientes a crédito. En consecuencia, esta categoría de instrumentos financieros combina objetivos de optimización de excedentes, administración de liquidez y planificación financiera destinada a satisfacer las necesidades de capital de trabajo características de las operaciones llevadas a cabo por la Compañía.

Los pasivos financieros mantenidos por la Compañía incluyen principalmente obligaciones con proveedores y partes relacionadas. Las obligaciones financieras descritas son adquiridas en el marco de refinanciamiento de pasivos de corto y largo plazo.

b) Metodologías de valoración

Los instrumentos financieros se contabilizarán en ejercicios futuros a costo amortizado, el cual al ser manejado en períodos relativamente cortos equivalen a sus valores nominales (ver nota a los estados financieros N° 2.3).

Adicionalmente al realizar una estimación del valor razonable para efectos informativos de aquellos instrumentos contabilizados a costo amortizado, cuyo vencimiento es menor a un año se ha determinado que el valor razonable no difiere significativamente del valor de libros presentado. El criterio adoptado es aplicable para los saldos mantenidos en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes al efectivo.

c) Efectos en cuentas de resultados

La Compañía identificará pérdidas y ganancias netas para todas las categorías de instrumentos financieros descritas, importes totales de los ingresos y gastos por intereses, calculados utilizando el método de tasa de interés efectiva para aquellos activos y pasivos que no se registran a valor razonable.

d) Reclasificaciones

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha presentado reclasificaciones para ninguna de las categorías de instrumentos financieros descritas.

e) Garantías

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía suscribió garantías bancarias y con clientes, en la nota a los estados financieros N° 24 se encuentran detalladas las garantías con bancos.

f) Derivados implícitos

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha identificado derivados implícitos que deban ser valorizados en forma independiente al contrato principal.

4.1.1. Riesgo de crédito.-**a) Activos financieros que están en mora y no deteriorados**

Dentro de los activos financieros que se encuentran en mora y no deteriorados se incluyen las cuentas por cobrar a clientes, cuya deuda se encuentra vigente a la fecha de presentación de los estados financieros, pero no mantiene clientes en mora significativos. La Compañía mantiene

un 60% de sus cuentas por cobrar con vencimientos de 1 a 60 días, lo cual refleja que gran parte de la cartera presenta una alta calidad crediticia.

4.1.2. Riesgo de liquidez.-

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar		
Proveedores:	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	-

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

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

- (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.

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes (1)	5,543,953	3,818,623
Componente financiero por devengar	-23,736	-23,736
Otras cuentas por cobrar a partes relacionadas (2)	172,137	168,489
Anticipo Proveedores (3)	465,256	146,049
Crédito Tributario de IVA	-	34,144
Inversiones Mitad Del Mundo (4)	-	76,900
Fundaluminio (5)	-	-
Otras cuentas por cobrar	<u>67,035</u>	<u>30,953</u>
		4,251,422
Deterioro de cuentas por cobrar	<u>-201,636</u>	<u>-118,645</u>
	<u>6,023,009</u>	<u>4,132,777</u>

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

Clientes Comerciales:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
1 - 60 días	4,871,650	2,109,774
61- 90 días	641,035	563,318
91-180 días	14,430	609,720
Más 180 días	<u> </u>	<u>535,811</u>
		<u>3,818,623</u>

Dentro de este rubro se incluyen cuentas por cobrar operacionales a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 RAMITER S.A. por 1,715,892 y 1,170,289, respectivamente (ver nota a los estados financieros N° 15).

Anticipo Proveedores:	<u>2013</u>	<u>2012</u>
1 - 60 días	<u> </u>	61
61- 90 días	<u> </u>	4,207
91-180 días	<u> </u>	-
Más 180 días	<u> </u>	<u>141,781</u>
		<u>146,049</u>

- (2) En 29 de noviembre de 2013 se recibió el abono total a la cuenta.

(3) Al cierre del año 2012, la Compañía castigó la cuenta por ser irrecuperable.

El movimiento del deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

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

7. INVENTARIOS

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

	<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 diciembre de 2013, la Compañía no provisionó ningún valor y al 31 de diciembre del 2012 el 15% del inventario condicionado y el 10% por inventario de lenta rotación.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

Costo	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Terrenos	1.309.558	1.309.558
Construcciones en curso	672	-
Edificios	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	2013	2012
Edificios	-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>-628.483</u>

El costo incluye desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. 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.

La Compañía no mantiene propiedades sujetas a arrendamiento financiero.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 los terrenos y edificaciones de la Compañía se encuentran garantizando una línea de crédito con el Banco Pichincha C.A (ver nota a los estados financieros N° 24).

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

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	Terrenos	Instalaciones	Edificios	Equipo de cómputo	Maquinaría y equipos	Herramientas	Vehículos	Muebles, enseres y equipo de oficina	Neto
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
Adiciones		133,530			30,835	32,243	166,692		363,300
Retiros							-26,249		-26,249
Gasto por depreciación			-43,610	-542	-51,670	-16,562	-10,325	-838	-123,547
Deterioro									
Saldo al 31 de diciembre de 2013, neto	1,309,558	133,530	622,433	1,889	714,382	43,730	238,724	4,324	3,068,570

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	Terranos	Construc- ciones en curso	Edificios	Equipo de computo	Maquinaria y equipos	Herramientas	Vehiculos	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
Otros	-	-	-47.575	-738	-51.670	-11.842	-11.555	-838	-124.218
Gasto por depreciación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reconocimiento de la depreciación por revaluo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
por efectos de NIFES	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida por deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2012, neto	1.309.558	-	666.043	2.431	735.217	28.049	108.606	5.162	2.855.066

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

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.

11. 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>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° 24).

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.

12. 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
Anticipo de clientes (2)	16.838	10
Otros (3)	53.516	42.204
	<u>1.089.074</u>	<u>805.149</u>

- (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° 15).
- (2) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo corresponde a anticipos de clientes del exterior por 16.838 y 10 respectivamente 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 en cada año.

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.

13. CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

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 (2)	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° 23 literal d).
- (2) En el año 2012 la Compañía liquidó el Impuesto al Valor Agregado al Servicio de Rentas Internas.

14. PROVISIONES A CORTO PLAZO

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	563.304	504.141
	<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.

15. 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.	77.453	36.630
Total	<u>99.460</u>	<u>55.001</u>
b) Venta de inventarios:		
RAMITER S.A.	1.514.348	1.089.442
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.	1.543.755	1.001.800
Total	<u>1.543.755</u>	<u>1.001.800</u>
Otras cuentas por cobrar: (1)		
RAMITER S.A.	172.137	168.489
	<u>172.137</u>	<u>168.489</u>
Total cuentas por cobrar	<u>1.715.892</u>	<u>1.170.289</u>
Pasivo Corriente:		
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
No Operacionales: (2)		
RAMITER S.A.	8.044	14.709
UMCOHOGAR S.A.	3.812	4.139
Total cuentas por pagar	<u>11.856</u>	<u>18.848</u>

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

(2) Ver nota a los estados financieros N° 12.

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%.

16. 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>

17. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	2013	2012
Jubilación patronal (1)	706.654	673.547
Bonificación por Desahucio (1)	84.373	110.186
Reserva Contrato Colectivo	9.000	10.500
	<u>800.027</u>	<u>794.233</u>

(1) El movimiento del rubro es el siguiente:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	787.693	109.482	897.175
Costo laboral por servicios actuales	49.952	6.701	56.653

Costo por intereses	51.646	32.448	84.094
Beneficios pagados a empleados	-72.393	-32.174	-104.567
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-42.729	-	-42.729
Ganancias actuariales	-100.622	-6.271	-106.893
Saldo al 31 de diciembre de 2012	673.547	110.186	783.733
	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	673.547	110.186	783.733
Costo laboral por servicios actuales	29.345	7.554	36.899
Costo por intereses	45.016	7.473	52.489
Beneficios pagados a empleados	-59.457	-10.344	-69.801
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-46.693	-	-46.693
Ganancias actuariales	64.896	-30.496	34.400
Saldo al 31 de diciembre de 2013	706.654	84.373	791.027

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.

18. 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.

19. 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.

20. 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.

21. GANANCIAS ACUMULADAS

Dentro de ganancias acumuladas se incluye 1.851.773 que 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, de acuerdo con la resolución de la Superintendencia de Compañías.

22. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos operativos y gastos son los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos Operativos (1)	11.201.826	9.363.036
Gastos de Administración	1.811.811	1.836.244
Gastos de Mercadeo	403.688	203.585
Gastos de Ventas	618.462	579.461
Total costos y gastos	<u>14.035.787</u>	<u>11.982.326</u>

(1) Un detalle de costos operativos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
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	<u>11.201.826</u>	<u>9.363.036</u>



Rosario Valladares
Contadora
RUC 1801050988001