

MOLDECUA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Moldecua S.A. está constituida en el Ecuador. La actividad principal de la compañía es la compra y venta de envases, separadores, estuches, elaborados en pulpa moldeada de diferentes estilos y tamaños. A partir de diciembre de 2011 la compañía deja de pertenecer al Grupo Carvajal.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 2 empleados.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de MOLDECUA S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 24 de febrero del 2012 y 4 de marzo del 2011, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de MOLDECUA S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y bancos - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

2.4 Inventarios - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.5 Equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de los equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles – Los equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <u>Ítem</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|------------------------|----------------------------|
| Equipo | 10 |
| Equipos de computación | 3 |

2.5.4 Retiro o venta de equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.6 Deterioro del valor de los equipos - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus equipos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.7 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.7.3 Impuestos corrientes y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.9 Beneficios a empleados

2.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

2.9.2 Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.10 Arrendamientos - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.10.1 La Compañía como arrendataria - Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.11 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.11.1 Venta de bienes – se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.12 Costos y Gastos - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.13 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.14 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son

inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.14.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 y 60 días, a clientes pequeños y grandes; respectivamente.

2.14.2 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.15 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.15.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días a proveedores locales y 60 días a proveedores del exterior.

2.15.2 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.15.3 Instrumentos de patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

2.16 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <u>NIIF</u> | <u>Título</u> | <u>Efectiva a partir</u> |
|--|--|--------------------------|
| Enmiendas a la NIIF 7 | Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros | Enero 1, 2013 |
| Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 | Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición | Enero 1, 2015 |
| Enmiendas a la NIC 32 | Compensación de activos y activos Financieros | Enero 1, 2014 |
| Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34) | Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011 | Enero 1, 2013 |
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | Enero 1, 2015 |
| NIIF 13 | Medición del valor razonable | Enero 1, 2013 |
| NIC 19 (Revisada en el 2011) | Beneficios a empleados | Enero 1, 2013 |

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero del 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepción a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

Estimaciones - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

MOLDECUA S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido - La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

MOLDECUA S.A. optó por considerar el costo depreciado bajo PCGA anteriores de sus Equipos como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

b) Arrendamientos - La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

MOLDECUA S.A. decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arriendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

c) **Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente** - La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.
- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

MOLDECUA S.A. realizó lo siguiente:

- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.
- Aplicó de forma retroactiva el método de interés efectivo para la medición de sus cuentas por cobrar y préstamos.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de MOLDECUA S.A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

| | Diciembre 31, <u>2011</u> (en miles de U.S. dólares) | Enero 1, <u>2011</u> |
|---|--|-------------------------|
| Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente | 160 | 128 |
| <i>Ajustes por la conversión a NIIF:</i> | | |
| Reconocimiento de impuestos diferidos (1) | <u>7</u> | <u>2</u> |
| Subtotal | <u>7</u> | <u>2</u> |
| Patrimonio de acuerdo a NIIF | <u>167</u> | <u>130</u> |

La Compañía no ha determinado ningún ajuste en los resultados del año 2011, consecuentemente no se presenta la conciliación del resultado integral requerido por la NIIF 1.

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

- (1) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, el efecto de las diferencias temporarias fue el registro de activos por impuestos diferidos por US\$2 mil.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

| | Diferencias temporarias | |
|--|------------------------------|-------------------------|
| | Diciembre 31, <u>2011</u> | Enero 1, <u>2011</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Provisión de impuesto a la salida de divisas | 18 | - |
| Provisiones para obligaciones por beneficios definidos y subtotal | <u>10</u> | <u>8</u> |
| | 28 | 8 |
| Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido | 23% | 24% |
| Activos por impuestos diferidos | 7 | 2 |

- b) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos -** La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

| <u>Cuenta</u> | <u>Presentación bajo PCGA anteriores</u> | <u>Presentación bajo NIIF</u> | Saldos a | |
|-----------------------------|--|---|---------------------------------|------------------------|
| | | | Diciembre 31, <u>2010</u> | Enero1, <u>2010</u> |
| (en miles de U.S. dólares) | | | | |
| Otras cuentas por cobrar | Incluido en saldo a favor de crédito tributario | Incluido en Otras cuentas por cobrar deudores varios | 8 | - |
| Otras cuentas por Cobrar | Incluido en IVA crédito fiscal por pagar | Incluido en otras cuentas por cobrar | 2 | 10 |

| <u>Cuenta</u> | <u>Presentación bajo PCGA anteriores</u> | <u>Presentación bajo NIIF</u> | Saldos a | |
|------------------------------|--|---|----------------------------|---------------|
| | | | Diciembre 31, 2010 | Enero 1, 2010 |
| | | | (en miles de U.S. dólares) | |
| Participación a trabajadores | Separado en participación a trabajadores | Incluido en obligación por beneficios a empleados (corto plazo) | 8 | 9 |

- c) **Reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos** - La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

| <u>Cuenta</u> | <u>Presentación bajo PCGA anteriores</u> | <u>Presentación bajo NIIF</u> | <u>2011</u> |
|------------------------------|--|--|-------------------------|
| | | | (en miles U.S. dólares) |
| Participación a trabajadores | Después de utilidad operacional | Incluido en gastos administrativos y costo de ventas | 8 |

3.3.2 *Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011:*

No existen diferencias entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 4.1 Deterioro de activos.**- A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante los años 2012 y 2011, no se identificó indicios de deterioro en equipos.

4.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

4.3 Estimación de vidas útiles de equipos.- La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

4.4 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | Enero 1, |
|----------|----------------------------|-------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Efectivo | - | 6 |
| Bancos | <u>186</u> | <u>86</u> |
| Total | <u>186</u> | <u>92</u> |

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

ESPACIO EN BLANCO

| | ... Diciembre 31,... <u>2012</u> | 2011 <u>2011</u> | Enero 1, <u>2011</u> |
|---|-------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | | |
| <i>Cuentas por cobrar comerciales:</i> | | | |
| Clientes locales | <u>252</u> | <u>296</u> | <u>277</u> |
| Subtotal | <u>252</u> | <u>296</u> | <u>277</u> |
| <i>Otras cuentas por cobrar:</i> | | | |
| Servicio de Rentas Internas (Ver Nota 11.1) | 135 | 95 | 71 |
| Otras cuentas por cobrar | 10 | 8 | - |
| Otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1</u> |
| Total | <u>397</u> | <u>399</u> | <u>349</u> |

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: La cartera de Moldecua se maneja a un plazo máximo de 35 días, los cuales se han venido cumpliendo, por este motivo no se presenta cartera con riesgo de deterioro.

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... <u>2012</u> | 2011 <u>2011</u> | Enero 1, <u>2011</u> |
|-------------|-------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | | |
| 60-90 días | 69 | 0 | 0 |
| 90-120 días | 0 | 0 | 0 |
| > 360 | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Total | <u>69</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente y su mayor cliente es Pronaca, que es un cliente considerado de bajo riesgo.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... <u>2012</u> | 2011 <u>2011</u> | Enero 1, <u>2011</u> |
|---------------------------|-------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | | |
| Productos terminados | 51 | 23 | 12 |
| Importaciones en tránsito | <u>59</u> | <u>12</u> | <u>34</u> |
| Total | <u>110</u> | <u>35</u> | <u>46</u> |

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... <u>2012</u> | <u>2011</u> | Enero 1, <u>2011</u> |
|-------------------------|-------------------------------------|-------------|-------------------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | | |
| Seguros | - | 2 | 2 |
| Anticipos a proveedores | 6 | - | - |
| Garantías | <u>4</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>10</u> | <u>2</u> | <u>2</u> |
| <i>Clasificación:</i> | | | |
| Corriente | 6 | 2 | 2 |
| No corriente | <u>4</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>10</u> | <u>2</u> | <u>2</u> |

9. EQUIPOS

Un resumen de los equipos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... <u>2012</u> | <u>2011</u> | Enero 1, <u>2011</u> |
|----------------------------------|-------------------------------------|-------------|-------------------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | | |
| Costo | 8 | 7 | 6 |
| Depreciación acumulada | <u>(6)</u> | <u>(5)</u> | <u>(5)</u> |
| Total | <u>2</u> | <u>2</u> | <u>1</u> |
| <i>Clasificación:</i> | | | |
| Maquinaria y equipo | - | 1 | 1 |
| Equipo de cómputo y comunicación | <u>2</u> | <u>1</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>2</u> | <u>2</u> | <u>1</u> |

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

| | <u>Equipos</u> |
|------------------------------------|----------------|
| <i>Costo:</i> | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | 6 |
| Adquisiciones | <u>1</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | 7 |
| Adquisiciones | 1 |
| Ventas | <u>(0)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | <u>8</u> |
| <i>Depreciación acumulada:</i> | |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | 5 |
| Gasto de depreciación | <u>-</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | 5 |
| Gasto de depreciación | 1 |
| Ventas | <u>(0)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | <u>6</u> |

En opinión de la Gerencia, los valores recuperables de sus equipos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son mayores a sus valores en libros, por lo que no es necesario constituir ninguna provisión por deterioro para esos activos a la fecha de los estados financieros.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | Enero 1, |
|--|----------------------------|-------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Proveedores locales | 24 | 26 |
| Proveedores del exterior | - | 1 |
| Proveedores compañías relacionadas | 479 | 368 |
| Otras cuentas por pagar a compañías relacionadas | - | - |
| Otras retenciones, aportes y otras cuentas por pagar | <u>1</u> | <u>20</u> |
| Total | <u>504</u> | <u>330</u> |

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | Enero 1, |
|---|----------------------------|-------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| <i>Activos por impuesto corriente:</i> | | |
| Impuesto al valor Agregado - IVA crédito fiscal | 107 | 76 |
| Retenciones en la fuente de clientes y total crédito tributario | <u>28</u> | <u>19</u> |
| Total (Ver Nota 6) | <u>135</u> | <u>71</u> |
| <i>Pasivos por impuestos corrientes:</i> | | |
| Impuesto a la renta por pagar | - | 14 |
| Impuesto al valor Agregado - IVA por pagar | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>-</u> | <u>14</u> |

11.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Utilidad según estados financieros | 32 | 47 |
| Gastos no deducibles | 10 | 19 |
| Ingresos exentos | - | - |
| Otras deducciones | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Utilidad gravable | <u>42</u> | <u>66</u> |
| Impuesto a la renta causado (1) | <u>10</u> | <u>15</u> |
| Impuesto a la renta cargado a resultados | 16 | 15 |
| Impuesto a la renta diferido | <u>6</u> | <u>(5)</u> |
| Total | <u>22</u> | <u>10</u> |

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | (19) | 23 |
| Provisión del año | 16 | 15 |
| Pagos efectuados | <u>(25)</u> | <u>(57)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>(28)</u> | <u>(19)</u> |

Pagos Efectuados - Corresponden a las retenciones en la fuente de clientes.

11.4 Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio

Al 1 de enero del 2011, el impuesto diferido por ajustes por conversión a NIIF registrado con cargo a utilidades retenidas reconocido directamente en el patrimonio es de US\$2 mil dólares.

11.5 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

| | Saldos al comienzo <u>del año</u> | Reconocido en los <u>resultados</u> | Saldos al fin <u>del año</u> |
|--|---|---|---------------------------------|
| | ... (en miles de U.S. dólares) ... | | |

Año 2012

Activos por impuestos diferidos en relación a:

| | | | |
|---|----------|------------|----------|
| Interés implícito de cuentas por cobrar | - | - | - |
| Impuesto diferido por reconocimiento de ISD | 4 | (4) | - |
| Obligaciones por beneficios definidos | <u>3</u> | <u>(2)</u> | <u>1</u> |
| Total | <u>6</u> | <u>(6)</u> | <u>1</u> |

Año 2011

Activos por impuestos diferidos en relación a:

| | | | |
|---|----------|----------|----------|
| Interés implícito de cuentas por cobrar | - | - | - |
| Impuesto diferido por reconocimiento de ISD | - | 4 | 4 |
| Obligaciones por beneficios definidos | <u>2</u> | <u>1</u> | <u>3</u> |
| Total | <u>2</u> | <u>5</u> | <u>7</u> |

11.6 Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de obligaciones por beneficios a empleados es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | Enero 1, | |
|--|----------------------------|-------------|-------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2011</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | | |
| Jubilación Patronal | 10 | 10 | 8 |
| Bonificación por desahucio | 2 | 1 | 1 |
| Participación a trabajadores | 6 | 8 | 9 |
| Beneficios sociales y otras bonificaciones | <u>7</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>25</u> | <u>19</u> | <u>18</u> |

| | | | |
|----------------|-----------|-----------|-----------|
| Clasificación: | | | |
| Corriente | 13 | 8 | 9 |
| No corriente | <u>12</u> | <u>11</u> | <u>9</u> |
| Total | <u>25</u> | <u>19</u> | <u>18</u> |

13.1 Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 8 | 9 |
| Provisión del año | 6 | 8 |
| Pagos efectuados | <u>(8)</u> | <u>(9)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>6</u> | <u>8</u> |

13.2 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método de crédito unitario proyectado, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 1 trabajador que al 31 de diciembre del 2012 tenía entre 10 y 20 años de trabajo;
- b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 1 trabajador que aún no completa el requisito de tiempo de trabajo;

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 10 | 8 |
| Costo de los servicios del período corriente | 3 | 1 |
| Costo por intereses | - | 1 |
| Ganancias sobre reducciones | <u>(3)</u> | <u>-</u> |
| Saldos al fin del año | <u>10</u> | <u>10</u> |

13.3 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 1 | 1 |
| Costo de los servicios del período corriente | 1 | - |
| Costo por intereses | - | - |
| Ganancias sobre reducciones | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Saldos al fin del año | <u>2</u> | <u>1</u> |

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---------------------------------------|----------------------|-------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | % | % |
| Tasa de descuento | 4% | 4% |
| Tasa esperada del incremento salarial | 4.5% | 4.5% |

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

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---------------------------------------|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Costo actual del servicio | 4 | 1 |
| Costo por intereses | - | 1 |
| Ganancias provenientes de reducciones | <u>(3)</u> | - |
| Total | <u>1</u> | <u>2</u> |

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Gerencia medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

14.1.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

14.1.2 Riesgo de liquidez - La Gerencia Financiera es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

14.1.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

14.2 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | Enero 1, |
|--|----------------------------|-------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| <i>Activos financieros:</i> | | |
| Costo amortizado: | | |
| Efectivo y bancos (Nota 5) | 186 | 156 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6) | <u>397</u> | <u>349</u> |
| Total | <u>583</u> | <u>441</u> |

Pasivos financieros:

Costo amortizado:

| | | | |
|---|------------|------------|------------|
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10) | <u>504</u> | <u>415</u> | <u>330</u> |
| Total | <u>504</u> | <u>415</u> | <u>330</u> |

15. PATRIMONIO

15.1 Capital Social - El capital social autorizado consiste de 5,000 acciones de US\$1.00 de valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

15.2 Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

| | Diciembre 31, <u>2012</u> | Saldos a Diciembre 31, <u>2011</u> | Enero1, <u>2011</u> |
|---|------------------------------------|--|------------------------|
| | ... (en miles de U.S. dólares) ... | | |
| Utilidades retenidas - distribuibles | 164 | 154 | 121 |
| Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF | <u>6</u> | <u>6</u> | <u>2</u> |
| Total | <u>170</u> | <u>160</u> | <u>123</u> |

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

| | 2012 | 2011 |
|--------------------------|----------------------------|--------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Costo de ventas | 2.302 | 2.277 |
| Gastos de ventas | 206 | 90 |
| Gastos de administración | 48 | 120 |
| Otros gastos | <u>3</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>2.559</u> | <u>2.487</u> |

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

| | 2012 | 2011 |
|---|----------------------------|--------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Consumos de materias primas y consumibles | 2.302 | 2.277 |
| Impuestos | 89 | 42 |
| Honorarios y servicios | 76 | 43 |
| Gastos por beneficios a los empleados | 55 | 64 |
| Costos de distribución | 30 | 41 |
| Seguros | 4 | 5 |
| Otros gastos | 3 | 15 |
| Gastos por depreciación y amortización | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Total | <u>2.559</u> | <u>2.487</u> |

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

| | 2012 | 2011 |
|------------------------------|----------------------------|-----------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Sueldos y salarios | 29 | 31 |
| Participación a trabajadores | 6 | 11 |
| Beneficios sociales | 6 | 8 |
| Aportes al IESS | 4 | 5 |
| Beneficios definidos | <u>10</u> | <u>9</u> |
| Total | <u>55</u> | <u>64</u> |

ESPACIO EN BLANCO

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

17.1 *Transacciones Comerciales* - Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

| | Venta de bienes | | Compra de bienes | |
|--|------------------------------------|-----------------|---------------------|---------------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | ... (en miles de U.S. dólares) ... | | | |
| Colombiana de Moldeados S.A.S. Comolsa | - | - | 2.155 | 1.659 |
| Pamolsa | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>31</u> | <u>-</u> |
| Total | <u><u>-</u></u> | <u><u>-</u></u> | <u><u>2.186</u></u> | <u><u>1.659</u></u> |

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

| | Cuentas por cobrar | | Cuentas por pagar | |
|--|------------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| | <u>2012</u> | <u>2011</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
| | ... (en miles de U.S. dólares) ... | | | |
| Colombiana de Moldeados S.A.S. Comolsa | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>469</u> | <u>368</u> |
| Total | <u><u>-</u></u> | <u><u>-</u></u> | <u><u>469</u></u> | <u><u>368</u></u> |

Moldecua no vende a compañías relacionadas. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

17.2 *Compensación del personal clave de la gerencia* - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------------|----------------------------|-------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Beneficios a corto plazo y total | <u>31</u> | <u>45</u> |

La compensación de los ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

ESPACIO EN BLANCO

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

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 15 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en Marzo 15 del 2013 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
