

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Estado de situación financiera	2
Estado de resultado integral	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

MOLDECUA S.A.

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	21	86
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar			
Cobrar	5	767	670
Inventarios	6	209	160
Otros Activos	7	<u>20</u>	<u>18</u>
Total activos corrientes		<u>1,017</u>	<u>934</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Equipos	8	<u>-</u>	<u>1</u>
Total activos no corrientes		<u>-</u>	<u>1</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,017</u>	<u>935</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			
Pagar	9	775	693
Pasivos por impuestos corrientes	10.1	-	1
Obligaciones por beneficios a empleados	12	<u>5</u>	<u>9</u>
Total pasivos corrientes		<u>780</u>	<u>703</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	12	25	22
Total pasivos		<u>805</u>	<u>725</u>
PATRIMONIO:	14		
Capital social		5	5
Reserva legal		2	2
Utilidades retenidas		<u>205</u>	<u>203</u>
Total patrimonio		<u>212</u>	<u>210</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,017</u>	<u>935</u>


Sonia Lorza Cruz
Gerente General


Anita Freire
Contadora

MOLDECUA S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

	<u>Notas</u>	<u>2016</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2015</u>
INGRESOS	15	4,056	3,958
COSTO DE VENTAS	16	<u>3,608</u>	<u>3,486</u>
UTILIDAD BRUTA		448	472
Gastos de ventas	16	(218)	(240)
Gastos de administración	16	(200)	(190)
Costos financieros	16	(3)	(2)
Otros ingresos, netos		-	12
Otros gastos, netos	16	<u>-</u>	<u>(1)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		27	51
MENOS GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA:			
Corriente	10.2	<u>25</u>	<u>21</u>
Total		<u>25</u>	<u>21</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>2</u>	<u>30</u>



Sonia Lorza Cruz
Gerente General

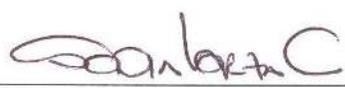


Anita Freire
Contadora

MOLDECUA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
		... (en miles de U.S. dólares) ...		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	5	2	173	180
Utilidad del año 2015	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30</u>	<u>30</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	5	2	203	210
Utilidad del año 2016	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>5</u>	<u>2</u>	<u>205</u>	<u>212</u>



Sonia Lorza Cruz
Gerente General



Anita Freire
Contadora

MOLDECUA S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del año	2	30
Ajustes para conciliar la utilidad neta:		
Impuesto a la renta causado	25	21
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1	1
Provisión para obligaciones por beneficios definidos	3	3
Cambios en el capital de trabajo:		
Incremento en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(84)	(133)
Incremento en inventarios	(49)	(35)
Incremento en otros activos	(2)	-
Incremento en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	82	179
(Disminución) Incremento en obligaciones por beneficios a empleados	(4)	6
Impuesto a la renta pagado	<u>(39)</u>	<u>(38)</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(65)</u>	<u>34</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de equipos	<u>-</u>	<u>(1)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(1)</u>
EFECTIVO Y BANCOS:		
(Disminución) Incremento neto en efectivo y bancos	(65)	33
Saldos al comienzo del año	<u>86</u>	<u>53</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>21</u></u>	<u><u>86</u></u>



Sonia Lorza Cruz
Gerente General



Anita Freire
Contadora

MOLDECUA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

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.

Al 31 de diciembre del 2016, 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).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, los cuales están expresados en miles de dólares Americanos moneda funcional a partir del año 2001 en el Ecuador.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de MOLDECUA S.A. comprenden los estados de situación financiera, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y Equivalentes a efectivo - 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>
Maquinaria y 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 imponibles 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 imponibles. 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. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los periodos en que se han incurridos.
- 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 netos de los costos de emisión directos.

3. 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:

3.1 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 2016 y 2015, no se identificó indicios de deterioro en equipos.

3.2 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.

3.3 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 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Bancos	<u>21</u>	<u>86</u>
Total	<u><u>21</u></u>	<u><u>86</u></u>

No existen restricciones sobre los saldos del efectivo y equivalentes del efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

5 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Cientes locales	<u>502</u>	<u>431</u>
Subtotal	502	431
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Servicio de Rentas Internas (Ver Nota 10.1)	265	233
Otras cuentas por cobrar	-	6
Total	<u>767</u>	<u>670</u>

Un detalle del vencimiento de Cartera es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cartera no vencida	308	330
Cartera vencida de 0 a 8 días	109	28
Cartera vencida de 9 a 15 días	43	46
Cartera vencida de 16 a 30 días	<u>42</u>	<u>33</u>
Total cartera	<u>502</u>	<u>437</u>

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

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cartera vencida	<u>194</u>	<u>107</u>
Total	<u>194</u>	<u>107</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es amplia e independiente, su mayor cliente es Pronaca con una participación de 13.32% del total de ventas, que representa el 9.6% del total de la cartera al 31 de Diciembre de 2016, considerado un cliente de bajo riesgo.

6 INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	152	124
Importaciones en tránsito	<u>57</u>	<u>36</u>
Total	<u>209</u>	<u>160</u>

El costo del inventario registrado en resultados es de \$3,608 en 2016 y \$3,486 en 2015.

7 OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Garantías	4	4
Otros activos corrientes	<u>16</u>	<u>14</u>
Total	<u>20</u>	<u>18</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	<u>20</u>	<u>18</u>
Total	<u>20</u>	<u>18</u>

8 EQUIPOS

Un resumen de los equipos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	9	9
Depreciación acumulada	<u>(9)</u>	<u>(8)</u>
Total	<u>-</u>	<u>1</u>
<i>Clasificación:</i>		
Equipo de cómputo y comunicación	<u>-</u>	<u>1</u>
Total	<u>-</u>	<u>1</u>

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	<u>Equipos</u>
<i>Costo:</i>	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	8
Adquisiciones	1
Saldos al 31 de diciembre del 2015	9
Adquisiciones	-
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>9</u>
Depreciación Acumulada	
Saldos al 31 de diciembre del 2014	7
Gasto de depreciación	1
Saldos al 31 de diciembre del 2015	8
Gasto de depreciación	1
Saldos al 31 de diciembre del 2016	<u>9</u>

En opinión de la Gerencia, los valores recuperables de sus equipos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

9 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,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	40	32
Proveedores del exterior	-	98
Proveedores compañías relacionadas (Ver nota 16.1)	732	559
Otras retenciones, aportes y otras cuentas por pagar	<u>3</u>	<u>4</u>
Total	<u>775</u>	<u>693</u>

10 IMPUESTOS

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

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al valor Agregado - IVA crédito fiscal	181	163
Retenciones en la fuente de clientes y total crédito Tributario (Ver nota 10.3)	<u>84</u>	<u>70</u>
Total (Ver Nota 5)	<u><u>265</u></u>	<u><u>233</u></u>

El Iva crédito fiscal es un impuesto que se acumula y compensa mensualmente de acuerdo a la liquidación mensual.

<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuestos Municipales por pagar	<u>-</u>	<u>1</u>
Total	<u><u>-</u></u>	<u><u>1</u></u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuestos	27	51
Gastos no deducibles	-	2
Utilidad gravable	<u>27</u>	<u>53</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>6</u>	<u>11</u>
Impuesto mínimo a la renta cargado a resultados (2)	<u>25</u>	<u>21</u>
Impuesto a cargo, el mayor entre (1) y (2)	<u><u>25</u></u>	<u><u>21</u></u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta para el año 2016, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución.

(2) A partir del año 2010, se considera como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado en el año inmediatamente anterior (2015), el cual consta en la declaración de renta, resultado 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, así:

Calculo Anticipo en declaración año 2015	Base de Cálculo	Valor
Patrimonio Total (0.2%)	210	1
Costos y Gastos Deducibles (0.2%)	3,918	8
Activo Total menos cuentas por cobrar comerciales (0.4%)	317	1
Ingresos Gravables (0.4%)	3,970	<u>15</u>
Total		<u>25</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2016.

10.3 Movimiento del saldo a favor del impuesto a la renta - Los movimientos del saldo a favor del impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	70	53
Provisión del año	(25)	(21)
Pagos efectuados	<u>39</u>	<u>38</u>
Saldos al fin del año	<u>84</u>	<u>70</u>

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

10.4 Impuesto Diferido.

Durante el año 2016 y 2015 no se presentaron diferencias temporarias entre el balance fiscal y el contable, motivo por el cual no se registran impuestos diferidos.

11 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 2016, no superaron el importe acumulado mencionado.

12 OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

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

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación Patronal	20	17
Bonificación por desahucio	5	5
Participación a trabajadores	5	9
Total	<u>30</u>	<u>31</u>
Clasificación Obligaciones por beneficios a Empleados		
Corriente	5	9
No corriente	<u>25</u>	<u>22</u>
Total	<u>30</u>	<u>31</u>

12.1 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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	9	3
Provisión del año	5	9
Pagos efectuados	<u>(9)</u>	<u>(3)</u>
Saldos al fin del año	<u>5</u>	<u>9</u>

12.2 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 2016, 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:

- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 1 trabajador que al 31 de diciembre del 2016 tenía entre 10 y 20 años de trabajo;
- 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>2016</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2015</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	17	15
Costo de los servicios del período corriente	<u>3</u>	<u>2</u>
Saldos al fin del año	<u><u>20</u></u>	<u><u>17</u></u>

12.3 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>2016</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2015</u> (en miles de U.S. dólares)
Saldos al comienzo del año	5	4
Costo de los servicios del período corriente	<u>-</u>	<u>1</u>
Saldos al fin del año	<u><u>5</u></u>	<u><u>5</u></u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2016 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>2016</u> %	<u>2015</u> %
Tasa de descuento		8%	4%
Tasa esperada del incremento salarial		3.9%	4.5%

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio jubilación - desahucio	3	3
Ganancias provenientes de reducciones	<u>(0)</u>	<u>(0)</u>
Total	<u><u>3</u></u>	<u><u>3</u></u>

13 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesto 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.

13.1.1 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.

13.1.2 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.

13.1.3 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.

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

	... Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros</i>		
Efectivo y equivalentes: (Nota 4)	21	86
Costo amortizado:		
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5)	<u>502</u>	<u>451</u>
	<u>523</u>	<u>537</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 9)	<u>775</u>	<u>693</u>

14 PATRIMONIO

14.1 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.

14.2 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.

Un resumen de la Reserva Legal es como sigue:

	Saldos a	
	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	... (en miles de U.S. dólares)	
Reserva Legal	<u>2</u>	<u>2</u>
Total	<u>2</u>	<u>2</u>

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

	Saldos a	
	Diciembre 31, <u>2016</u>	Diciembre 31, <u>2015</u>
	... (en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	199	197
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>6</u>	<u>6</u>
Total	<u><u>205</u></u>	<u><u>203</u></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.

15 INGRESOS

Los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprendían:

	Diciembre 31, <u>2016</u>	Diciembre 31, <u>2015</u>
	... (en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por venta nacional	<u>4,056</u>	<u>3,958</u>
Total ingresos	<u><u>4,056</u></u>	<u><u>3,958</u></u>

16 COSTOS Y GASTOS POR SU FUNCION

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

	2016	2015
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	3,608	3,486
Gastos de ventas	218	240
Gastos de administración	200	190
Costos financieros	3	2
Otros gastos	<u>-</u>	<u>1</u>
Total	<u><u>4,029</u></u>	<u><u>3,919</u></u>

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

	2016	2015
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de productos terminados	3,608	3,486
Impuestos	167	154
Honorarios y servicios	132	151
Gastos por beneficios a los empleados	75	75
Costos de distribución	42	46
Seguros	5	5
Otros gastos	-	1
Gastos por depreciación y amortización	-	1
Total	<u>4,029</u>	<u>3,919</u>

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

	2016	2015
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	52	48
Participación a trabajadores	5	9
Beneficios sociales	9	9
Aportes al IESS	6	6
Beneficios definidos	3	3
Total	<u>75</u>	<u>75</u>

Gasto por impuesto a la renta - Un detalle de gastos por impuesto a la renta es como sigue:

Gasto por impuesto a la renta corriente	25	21
Gasto por impuesto a la renta diferido	-	-
Total	<u>25</u>	<u>21</u>

17 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

17.1 Transacciones Comerciales - Durante los años 2016 y 2015, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	Compra de bienes	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Colombiana de Moldeados S.A.S. Comolsa	<u>3,002</u>	<u>3,036</u>
Total	<u>3,002</u>	<u>3,036</u>

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

	Cuentas por pagar	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	... (en miles de U.S. dólares)	
Colombiana de Moldeados S.A.S. Comolsa	<u>732</u>	<u>559</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.

Colombiana de Moldeados se constituye en una parte relacionada, dado que el volumen de operaciones realizado en el año 2016 supera el 50% del total de las compras realizadas por la compañía.

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>2016</u>	<u>2015</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldo y vacaciones	28	30
Comisiones	7	6
Bonificaciones	<u>7</u>	<u>3</u>
Beneficios a corto plazo y total	<u>42</u>	<u>39</u>

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

18 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 23 de 2017) 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 23 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en Marzo 15 de 2017 y serán presentados a la Junta general de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta general de Accionistas sin modificaciones.