



# **GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

### **ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A Junta de Socios de

Guritbalsaflex Cía. Ltda.

Guayaquil, 31 de marzo del 2017

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Guritbalsaflex Cía. Ltda. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Guritbalsaflex Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

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

### **Independencia**

Somos independientes de Guritbalsaflex Cía. Ltda. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.



Guritbalsaflex Cía. Ltda.  
Guayaquil, 31 de marzo del 2017

### **Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información que comprende el Informe anual de la Administración, obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

### **Otro asunto**

Informamos que los estados financieros de Guritbalsaflex Cía. Ltda. por el año terminado al 31 de diciembre del 2015 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 31 de marzo del 2016, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de Guritbalsaflex Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.



Guritbalsaflex Cía. Ltda.  
Guayaquil, 31 de marzo del 2017

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



Guritbalsaflex Cía. Ltda.  
Guayaquil, 31 de marzo del 2017

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

A circular stamp containing a handwritten signature in black ink.

David Real N.  
Apoderado Especial  
No. de Licencia Profesional: 4837

**GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Activos			
	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	105,803	43,133
Activos financieros a valor razonable con cambios u resultados	7	102,692	553,350
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	-	51,153
Otras cuentas por cobrar		130,179	187,939
Impuestos por recuperar	12	1,324,700	2,471,401
Anticipos a proveedores	8	460,438	348,396
Inventarios	9	6,393,386	7,876,321
<b>Total activos corrientes</b>		<u>8,517,198</u>	<u>11,531,693</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades y equipos	10	5,295,304	5,056,782
Propiedades de inversión		85,986	85,986
Otros activos		25,569	16,988
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>5,406,859</u>	<u>5,159,756</u>
<b>Total activos</b>		<u>13,924,057</u>	<u>16,691,449</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


---

 Ing. Hugo Andrade F.  
 Gerente General


---

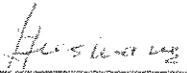
 C.P.A. Doris Zambrano M.  
 Contadora General

**GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<b>Pasivo y Patrimonio</b>			
	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	11	231,023	1,246,293
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	3,400,620	5,176,560
Otras cuentas por pagar		47,228	40,315
Beneficios sociales	13	329,201	314,287
Otros impuestos por pagar	12	366,163	512,315
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>4,374,235</u>	<u>7,289,770</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	1,998,228	2,742,878
Beneficios sociales	13	497,353	240,670
Impuesto diferido pasivo	12	5,486	6,038
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>2,501,067</u>	<u>2,989,586</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>6,875,302</u>	<u>10,279,356</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	14	1,500,000	1,500,000
Reserva legal		300,000	288,007
Resultados acumulados		5,248,755	4,624,086
<b>Total patrimonio</b>		<u>7,048,755</u>	<u>6,412,093</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>13,924,057</u>	<u>16,691,449</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Hugo Andrade F.  
 Gerente General

  
 C.P.A. Doris Zambrano M.  
 Contadora General

**GURITBALSALFLEX CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas netas	15	40,030,972	41,122,760
Costo de ventas	16	(36,263,368)	(37,015,115)
Utilidad bruta		<u>3,767,604</u>	<u>4,107,645</u>
Gastos administrativos	16	(1,164,286)	(1,567,952)
Gastos de ventas	16	(1,251,367)	(1,149,215)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>27,823</u>	<u>14,426</u>
Utilidad operacional		<u>1,379,775</u>	<u>1,404,904</u>
Gastos financieros, neto	17	(367,049)	(363,235)
Utilidad neta antes de impuesto a la renta		<u>1,012,726</u>	<u>1,041,669</u>
Impuesto a la renta	12	<u>(289,544)</u>	<u>(256,862)</u>
Utilidad neta		<u>723,183</u>	<u>784,807</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas actuariales	13	(86,521)	-
Resultado integral del año		<u><u>636,662</u></u>	<u><u>784,807</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Hugo Andrade F.  
Gerente General

  
C.P.A. Doris Zambrano M.  
Contadora General

GURTBALSAPLEX CÍA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
			Por adopción inicial NIIF	Resultados	
Saldo al 1 de enero del 2015	1,500,000	248,767	152,522	3,1725,997	5,627,286
Apropiación para reserva legal	-	39,240	-	(39,240)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	784,807	784,807
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,500,000	288,007	152,522	4,471,564	6,412,093
Apropiación para reserva legal pendiente de aprobación	-	11,993	-	(11,993)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	723,183	723,183
Otros resultados integrales	-	-	-	(86,521)	(86,521)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	1,500,000	300,000	152,522	5,096,233	7,048,755

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Ing. Hugo Andrade F.  
 Gerente General

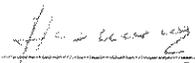
  
 C.P.A. Doris Zambrano M.  
 Contadora General

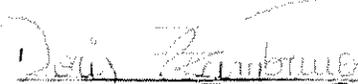
**GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,012,726	1,041,669
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación de propiedades y equipos	10	606,384	489,668
Jubilación patronal y desahucio	11	170,162	128,150
Participación laboral	13	178,716	183,824
		<u>1,967,988</u>	<u>1,843,311</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Activos financieros a valor razonable con cambios a resultados		450,658	(553,350)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		51,153	729,282
Otras cuentas por cobrar		57,760	48,050
Impuestos por recuperar		856,606	530,708
Anticipos a proveedores		(112,042)	(68,140)
Inventarios		1,482,935	(1,773,015)
Otros activos		(8,581)	6,424
Cuentas por pagar a proveedores		(1,015,270)	(192,971)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(2,357,414)	1,295,789
Beneficios sociales		20,022	27,528
Otros impuestos por pagar		(146,152)	67,315
Otras cuentas por pagar		6,913	(76,599)
Pagos de participación laboral	13	(183,824)	(349,948)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,070,752</u>	<u>1,534,384</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adquisición de propiedades y equipos, neto	10	(844,906)	(1,499,687)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(844,906)</u>	<u>(1,499,687)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pagos de intereses por préstamos a compañías relacionadas	15	(163,176)	(264,696)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(163,176)</u>	<u>(264,696)</u>
<b>Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	43,133	273,132
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>105,803</u>	<u>43,133</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Ing. Hugo Andrade F.  
Gerente General

  
C.P.A. Doris Zambrano M.  
Contadora General

## **GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **Constitución y operaciones -**

Guritbalsaflex Cía. Ltda. (la "Compañía"), fue constituida en el año 2007 y sus instalaciones están ubicadas en el Km. 19 de la vía Quevedo - Ventanas, República del Ecuador. La Compañía es una subsidiaria de Gurit Balsa S.L., compañía domiciliada en España y pertenece al Grupo Gurit cuya casa matriz se encuentra a Suiza.

Su principal actividad consiste en la elaboración de paneles de balsa. La comercialización de los productos fabricados por la Compañía es vendida en su totalidad en el mercado exterior a su accionista principal Gurit Balsa S.L.

##### **Situación económica del país -**

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada, no ha originado efectos importantes en las operaciones de la Compañía.

##### **Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2016 han sido emitidos con la autorización del Representante legal con fecha 30 de marzo del 2017, y serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

**GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación de estados financieros -**

Los presentes estados financieros de Guritbalsaflex Cía. Ltda. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Para efectos comparativos ciertas cifras de los estados financieros del año 2015 fueron reclasificadas.

Al 31 de diciembre de 2016, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

## GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas y las nuevas normas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

#### 2.2 Cambio en política contable -

La Compañía durante el 2016 adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post – empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), sin embargo, debido a que los efectos no son materiales, tomando los estados financieros en su conjunto, no reestructuró los estados financieros al 1 de enero del 2015 ni al 31 de diciembre del 2015, como lo establece la referida enmienda, afectando únicamente los saldos al 31 de diciembre del 2016 y los resultados del ejercicio.

Los montos de años anteriores que fueron registrados en los resultados del 2016 ascienden a aproximadamente US\$104,000 (de los cuales US\$38,933 corresponden al año 2015).

Las tasas de descuento anuales utilizadas en la determinación de las provisiones por beneficios post - empleo antes de la modificación a la NIC 19 correspondían a la tasa promedio de los bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador, sin embargo; de acuerdo a la enmienda, se establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda, siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa de bonos de alta calidad, corresponde a la tasa

## **GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficiarios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

#### **2.3 Moneda funcional y moneda de presentación -**

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo -**

El efectivo y equivalente de efectivo se compone de los saldos de efectivo disponible y el efectivo mantenido en cuentas corrientes en instituciones financieras locales.

#### **2.5 Activos y pasivos financieros -**

##### **2.5.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas" y "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

- (a) Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas:** Representados en el estado de situación financiera por una nota de crédito recibida por parte del SRI. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo.
- (b) Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en

## GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

- (c) **Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar proveedores, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.5.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior

##### Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### Medición posterior -

- a) **Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas:** Posterior a su reconocimiento inicial, las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable se reconocen en los resultados en el período en que se originaron.
- b) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.
- (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados, que se reconocen a su valor nominal que no difiere significativamente de su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

## **GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- c) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por pagar proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
  - (ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden al financiamiento recibido para capital de trabajo. Se registran al costo amortizado, utilizando una tasa de interés anual del 7%.

#### **2.5.3 Deterioro de activos financieros -**

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

#### **2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros -**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### **2.6 Anticipos a proveedores -**

Los anticipos a proveedores, corresponden al efectivo entregado a proveedores, con el fin de asegurar el aprovisionamiento de bloques de madera de balsa, estos se registran a su valor nominal al momento de la entrega del efectivo y son liquidados sustancialmente en el corto plazo con la entrega de los bloques, por lo que se clasifican como activos corrientes.

#### **2.7 Inventarios -**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de

## GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Se constituye una provisión por obsolescencia que se basa en el análisis principalmente en la antigüedad de los lotes de inventario y su demanda. Se registra con cargo a los resultados del año.

#### 2.8 Propiedades y equipos

Las instalaciones y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento menor y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no consideran valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios	30
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de cómputo	3

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado

## **GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

#### **2.9 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedades y equipos) -**

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía no identificó indicios de deterioro.

#### **2.10 Propiedad de inversión -**

Las propiedades de inversión son inmuebles mantenidos con la finalidad de conseguir rentas, plusvalías o ambas y no para la venta en el curso normal del negocio, uso en la producción o abastecimiento de bienes o servicios, o para propósitos administrativos. Las propiedades de la Compañía mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo se contabilizan como propiedades de inversión. Se registran inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción. Los desembolsos posteriores a la adquisición o construcción sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades de inversión, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de una propiedad de inversión excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

## GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) **Impuesto a la renta corriente:** El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables del 22% y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales deberán utilizar una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. También establece el pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. En el año 2016 y 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo mínimo del ejercicio fiscal.

- (ii) **Impuesto a la renta diferido:** El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

## GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.12 Beneficios a los empleados

##### a) Corrientes

Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de productos vendidos, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

##### b) No corrientes (jubilación patronal y desahucio, no fondeados)

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.14% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad (2015: 6.31% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador), los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan, cuando se generan, a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

## **GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

#### **2.13 Provisiones corrientes -**

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.14 Distribución de dividendos -**

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

#### **2.15 Reserva legal -**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **2.16 Resultados acumulados -**

##### Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

#### **2.17 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (láminas de madera de balsa) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al

## **GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La oportunidad de las transferencias de los riesgos y beneficios ocurre en su gran mayoría, cuando los bienes son cargados para su transporte en el puerto de embarque.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisión por obsolescencia de inventarios:** La estimación para inventarios obsoletos es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y si se encuentran aptos para su utilización o comercialización. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para su utilización o comercialización.
- **Propiedades y equipos:** La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes. (Nota 2.8)
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.12).
- **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. (Nota 2.11)

## **GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

##### **4.1 Factores de riesgo financiero**

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

##### *a) Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a su compañía relacionada y otras cuentas por cobrar.

El riesgo de crédito de los anticipos entregados a proveedores para asegurar la compra de bloques de balsa, es controlado por la Administración, la cual previa a la entrega de los recursos a los proveedores, efectúa una calificación del proveedor para evaluar su capacidad técnica y financiera.

**GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo e inversiones en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos obtenidos de Superintendencia de Bancos y Seguros.

*b) Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de incertidumbre, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 60 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras (si las hubiere) cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez. La Administración cuenta con el respaldo financiero de la casa matriz en caso de requerirlo.

## GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros remanentes a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años
<b>2016</b>		
Cuentas por pagar proveedores	237,586	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	1,153,513	2,098,139
Otras cuentas por pagar	47,229	-
	<u>1,438,328</u>	<u>2,098,139</u>
	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años
<b>2015</b>		
Cuentas por pagar proveedores	1,277,649	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	-	2,880,022
Otras cuentas por pagar	40,316	-
	<u>1,317,965</u>	<u>2,880,022</u>

(1) No incluye saldos por concepto de anticipos recibidos.

#### c) *Riesgo de mercado*

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

#### 4.2 Gestión del capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

**GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Cuentas por pagar a proveedores	231,023	1,246,293
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,398,848	7,919,438
Otras cuentas por pagar	47,229	40,315
	<u>5,677,100</u>	<u>9,206,046</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(105,803)</u>	<u>(43,133)</u>
Deuda neta	5,571,297	9,162,913
Total patrimonio neto	<u>7,048,755</u>	<u>6,412,093</u>
Capital total	<u>12,620,052</u>	<u>15,575,006</u>
Ratio de apalancamiento	44%	59%

La disminución en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente a la liquidación de los anticipos recibidos por parte de su relacionada.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	105,803	-	43,133	-
<b>Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados</b>	102,692	-	553,350	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	-	51,153	-
Otras cuentas por cobrar	130,179	-	187,939	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>338,674</u>	<u>-</u>	<u>835,575</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar a proveedores	231,023	-	1,246,293	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,400,620	1,998,228	5,176,560	2,742,878
Otras cuentas por pagar	47,228	-	40,315	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>3,678,871</u>	<u>1,998,228</u>	<u>6,463,168</u>	<u>2,742,878</u>

## GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en relación a los pasivos con relacionadas estas devengan intereses similares a los de mercado.

#### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2016	2015
Caja	98	320
Bancos (1)	<u>105,705</u>	<u>42,813</u>
	<u>105,803</u>	<u>43,133</u>

(1) Corresponde a cuentas corrientes mantenidas en instituciones financieras locales, las cuales no generan intereses.

#### 7. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A RESULTADOS

Corresponde a notas de crédito recibidas por parte del Servicio de Rentas Internas por el crédito tributario de IVA. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el saldo de las notas de crédito se encuentran registradas en el rubro "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" dentro del activo corriente. El valor razonable de estos activos no fue actualizado al cierre, por cuanto su efecto no se consideró significativo.

#### 8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

	2016	2015
Anticipos a proveedores (1)	652,752	540,729
Menos - provisión por deterioro (2)	<u>(192,314)</u>	<u>(192,333)</u>
	<u>460,438</u>	<u>348,396</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde principalmente a anticipos a productores de bloques de madera de balsa con la finalidad de asegurar la entrega de materia prima. Estos valores no generan intereses y serán descontados al momento de la entrega de los bloques de madera de balsa del productor.

**GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	192,333	194,806
Recuperación / ajustes	<u>(19)</u>	<u>(2,473)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>192,314</u>	<u>192,333</u>

**9. INVENTARIOS**

El detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	368,717	383,659
Materias primas	4,129,442	5,662,143
Materiales y repuestos	1,586,665	1,283,891
Inventario en tránsito	<u>308,562</u>	<u>546,628</u>
	<u>6,393,386</u>	<u>7,876,321</u>

**GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**10. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Construcciones en proceso	Total
<b>Al 1 de enero del 2015</b>								
Costo	16,142	2,673,048	2,858,619	119,358	144,031	59,995	240,321	6,111,514
Depreciación acumulada	-	(529,339)	(1,417,860)	(14,861)	(78,819)	(23,872)	-	(2,064,751)
Valor en libros	16,142	2,143,709	1,440,759	104,497	65,212	36,123	240,321	4,046,763
<b>Movimiento 2015</b>								
Adiciones (1)	-	13,677	970,528	-	13,090	11,688	582,406	1,591,389
Ventas / bajas	-	-	(5,553)	-	-	-	-	(5,553)
Activaciones	-	68,338	27,476	-	24,694	-	(120,508)	-
Depreciación	-	(109,606)	(313,839)	(17,904)	(42,105)	(6,214)	-	(489,668)
Deterioro	-	-	(85,812)	-	(332)	-	-	(86,140)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	16,142	2,116,118	2,033,559	86,593	60,554	41,597	702,219	5,056,782
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>								
Costo	16,142	2,755,063	3,765,258	119,358	181,478	71,683	702,219	7,611,201
Depreciación acumulada	-	(638,945)	(1,731,699)	(32,765)	(120,924)	(30,086)	-	(3,554,419)
Valor en libros	16,142	2,116,118	2,033,559	86,593	60,554	41,597	702,219	5,056,782
<b>Movimiento 2016</b>								
Adiciones (1)	-	370,249	726,673	-	12,211	11,912	-	1,021,045
Ventas / bajas	-	(4,426)	(166,233)	-	(3,046)	(2,434)	-	(176,139)
Activaciones	-	-	192,977	-	-	-	(192,977)	-
Depreciación	-	(136,262)	(406,264)	(17,957)	(38,571)	(7,330)	-	(606,384)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	16,142	2,245,679	2,380,712	68,636	31,418	43,245	509,242	5,295,104
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>								
Costo	16,142	3,020,886	4,518,675	119,358	190,643	81,161	509,242	8,456,107
Depreciación acumulada	-	(775,207)	(2,137,963)	(50,722)	(159,495)	(37,416)	-	(3,160,803)
Valor en libros	16,142	2,245,679	2,380,712	68,636	31,418	43,245	509,242	5,295,304

(1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 corresponde principalmente a la ampliación de las líneas 1 y 2 de producción.

**GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**11. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores de bienes e insumos (1)	149,306	1,022,493
Proveedores de servicios	81,717	223,800
	<u>231,023</u>	<u>1,246,293</u>

(1) Corresponde principalmente al saldo mantenido con Gavazzi Tessuti Tecnici por compra de tela de fibras de carbono por US\$131,266 (2015: US\$478,010).

**12. IMPUESTOS**

**a) Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	290,096	292,734
Impuesto a la renta diferido	(552)	(35,872)
	<u>289,544</u>	<u>256,862</u>

**b) Situación fiscal**

El período comprendido entre los años 2013 a 2016 se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades fiscales.

**Otros asuntos – reformas tributarias**

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: “Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas” y “Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

## GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas medidas no han tenido un impacto significativo en sus operaciones.

#### c) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2016; sin embargo considera que debido a que las transacciones del 2016 son similares a las del año 2015 y que los resultados de estudio anterior no arrojan ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

#### d) Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre el año terminado al 31 de diciembre:

	2016	2015
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,191,442	1,225,493
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(178,716)</u>	<u>(183,824)</u>
Utilidad antes de impuesto	1,012,726	1,041,669
Más - Gastos no deducibles	<u>305,887</u>	<u>288,941</u>
Base imponible	1,318,613	1,330,610
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%	290,096	292,734
Anticipo mínimo correspondiente al ejercicio fiscal	309,668	250,641
Impuesto a la renta determinado (1)	<u><u>309,668</u></u>	<u><u>292,734</u></u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor del impuesto a la renta causado sobre el 22% sobre las utilidades gravables, a pesar de ser menor al anticipo mínimo del impuesto a la renta, dicho efecto no es material tomando los estados financieros en su conjunto. Al 31 de diciembre del 2015 se registró como impuesto a la renta corriente el valor del impuesto causado sobre el 22% sobre las utilidades gravables, debido a que fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta.

**GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de impuestos a la renta	1,012,726	1,041,669
Impuesto a la tasa vigente	<u>22%</u>	<u>22%</u>
	<u>222,800</u>	<u>229,167</u>
Gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	66,235	(21,887)
Efecto del anticipo mínimo	509	49,582
Impuesto a la renta causado	<u>289,544</u>	<u>256,862</u>
Tasa efectiva	<u>29%</u>	<u>25%</u>

**e) Impuesto a la renta diferido**

El movimiento de la cuenta de impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Saldo al 1 de enero del 2015	41,910
Movimiento del año	<u>(35,872)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	6,038
Movimiento del año	<u>(552)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>5,486</u>

Corresponde principalmente a las propiedades revaluadas a partir de la adopción inicial de NIIF.

**f) Otros impuestos**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Anticipo de impuesto a la renta	19,034	-
Crédito tributario IVA	1,243,278	2,447,725
Retención de IVA por recuperar	1,997	1,997
Crédito tributario ISD	59,753	21,679
Otros	638	-
	<u>1,324,700</u>	<u>2,471,401</u>
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la salida de divisas por pagar	99,011	136,243
Retenciones en la fuente	25,213	34,178
Retención de IVA por pagar	<u>241,939</u>	<u>341,894</u>
	<u>366,163</u>	<u>512,315</u>

**GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)****13. OBLIGACIONES SOCIALES****a) Corriente**

Composición y movimiento:

	Participación laboral		Beneficios a empleados (1)		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldos al inicio	183,824	349,948	130,463	104,176	314,287	454,124
Incrementos	178,716	183,824	664,944	658,608	843,660	842,432
Pagos y/o utilizaciones	(183,824)	(349,948)	(644,922)	(632,321)	(828,746)	(982,269)
Saldo al final	<u>178,716</u>	<u>183,824</u>	<u>150,485</u>	<u>130,463</u>	<u>329,201</u>	<u>314,287</u>

(1) Incluye beneficios sociales tales como décimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, vacaciones, entre otros.

**b) No corriente**

Composición:

	2016	2015
Jubilación patronal	437,180	169,157
Indemnización por desahucio	60,173	71,513
	<u>497,353</u>	<u>240,670</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2016	2015
Tasa de descuento (1)	4.14%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de rotación	12.44%	18.87%
Tasa de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente (años)	8.06	8.02
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Ver Nota 2.2

(2) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

**GURITBALSALFLEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento de pasivo por provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	169,157	87,040	71,513	25,480	240,670	112,520
Costos del servicio corriente	97,109	30,948	43,788	9,870	140,897	40,818
Costo por intereses	10,571	5,692	4,476	1,643	15,047	7,335
Costos de los servicios pasados	-	-	-	20,396	-	20,396
Pérdidas (Ganancias) actuariales	(23,776)	52,460	(41,810)	14,124	(65,586)	66,584
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(14,192)	(6,983)	-	-	(14,192)	(6,983)
Ajustes del año	125,023	-	(48,937)	-	76,086	-
Ajustes contra resultados del año (1)	12,576	-	5,334	-	17,910	-
Ajustes contra otros resultados integrales (1)	60,712	-	25,809	-	86,521	-
Al 31 de diciembre (2)	<u>437,180</u>	<u>169,157</u>	<u>60,173</u>	<u>71,513</u>	<u>497,353</u>	<u>240,670</u>

- (1) Corresponde a los efectos al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015 por la enmienda de la NIC 19 por aproximadamente US\$104,431. Los cuales fueron registrados en los resultados y otros resultados integrales del año 2016 y no en los resultados acumulados, debido a que no son materiales, tomando los estados financieros en su conjunto. Ver Nota 2.2.
- (2) Las provisiones por jubilación patronal y desahucio registradas en libros por US\$497,353, exceden a lo establecido en el estudio actuarial definitivo en US\$76,086, el efecto de este asunto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costos del servicio corriente	97,109	30,948	43,788	9,870	140,897	40,818
Costo por intereses	10,571	5,692	4,476	1,643	15,047	7,335
Pérdidas (Ganancias) actuariales (3)	(23,776)	52,460	(41,810)	14,124	(65,586)	66,584
Costos de los servicios pasados	-	-	-	20,396	-	20,396
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (3)	(14,192)	(6,983)	-	-	(14,192)	(6,983)
Ajustes del año	125,023	-	(48,937)	-	76,086	-
Ajustes contra resultados del año	12,576	-	5,334	-	17,910	-
Al 31 de diciembre	<u>207,311</u>	<u>82,117</u>	<u>(37,149)</u>	<u>46,033</u>	<u>170,162</u>	<u>128,150</u>

- (3) Las pérdidas y ganancias actuariales que se deberían registrar como otros resultados integrales, se registran en los resultados del ejercicio. El efecto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

## GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 14. CAPITAL SOCIAL

La Compañía ha emitido únicamente 1,500 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1,000 cada una y está conformado de la siguiente manera:

Nombre	Nacionalidad	%
Gurit Balsa Sociedad Ltda.	España	99.4%
Hugo Andrade F.	Ecuador	0.6%
		<u>100%</u>

#### 15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas y los saldos al 31 de diciembre de cada año. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	Relación	2016	2015
<b><u>Cuentas por cobrar:</u></b>			
Balsablock Cía. Ltda.	Entidad del grupo	-	45,496
Hugo Andrade Flores	Accionista	-	5,657
		<u>-</u>	<u>51,153</u>
<b><u>Cuentas por pagar: corto plazo</u></b>			
Gurit Balsa Sociedad Ltda. (1)	Accionista	2,397,565	5,176,414
Balsablock Cía. Ltda. (2)	Entidad del grupo	1,000,717	-
Gurit Services AG	Entidad del grupo	2,192	-
Hugo Andrade Flores	Accionista	146	146
		<u>3,400,620</u>	<u>5,176,560</u>
<b><u>Cuentas por pagar: largo plazo</u></b>			
Gurit Balsa Sociedad Ltda. (3)	Accionista	<u>1,998,228</u>	<u>2,742,878</u>

- (1) Corresponde a anticipos recibidos de su accionista, los mismos que serán liquidados en el corto plazo con la entrega de producto terminado de acuerdo a órdenes de compra recibidas.
- (2) Corresponde a saldos por pagar por la compra de madera de balsa.
- (3) Corresponde al saldo del préstamo mantenido con Gurit Balsa Sociedad Ltda., el cual fue renovado en el año 2015 por US\$2,742,878 con pagos mensuales de interés a una tasa del 7% anual a 5 años plazo. Al 31 de diciembre del 2016 se canceló intereses por US\$163,176 (2015: US\$264,696).

## GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### b) Transacciones

Durante el 2016 y 2015 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Transacción</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Ingresos</b>			
Gurit Balsa Sociedad Ltda.	Accionista	<u>40,030,972</u>	<u>41,122,760</u>
<b>Compra de inventario</b>			
Balsablock Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	<u>7,418,972</u>	<u>7,531,970</u>
<b>Servicios recibidos</b>			
Gurtibalsa Sociedad Ltda.	Accionista	<u>134,192</u>	<u>132,000</u>
<b>Interés pagado</b>			
Gurtibalsa Sociedad Ltda.	Accionista	<u>163,176</u>	<u>264,696</u>
<b>Arriendos</b>			
Guribalsaflex Cía. Ltda.	Accionista	<u>6,600</u>	<u>6,600</u>

#### c) Transacciones con personal clave de gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	228,226	322,864
Beneficios a corto plazo	40,405	74,865
Beneficios a largo plazo	67,602	50,522

**GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

2016	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas	32,016,406	-	-	32,016,406
Remuneraciones y beneficios a empleados	2,882,421	377,322	44,502	3,304,245
Participación a trabajadores	175,142	3,574	-	178,716
Mantenimiento y reparaciones	416,177	53,236	30,001	499,414
Depreciación	560,482	45,902	-	606,384
Servicios públicos	210,131	37,826	768	248,725
Honorarios profesionales	-	169,452	190,839	360,291
Transporte	100	40,813	332,740	373,653
Impuestos y contribuciones	-	300,498	-	300,498
Seguros	-	3,432	23,603	27,035
Otros	2,509	132,231	628,914	763,654
<b>Total</b>	<b>36,263,368</b>	<b>1,104,286</b>	<b>1,251,367</b>	<b>38,619,021</b>

2015	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas	33,221,843	-	-	33,221,843
Remuneraciones y beneficios a empleados	2,539,175	631,117	26,549	3,196,841
Participación a trabajadores	171,380	12,444	-	183,824
Mantenimiento y reparaciones	374,158	53,332	12,277	439,767
Depreciación	441,349	48,319	-	489,668
Servicios públicos	171,528	25,183	-	196,711
Honorarios profesionales	-	163,200	197,272	360,472
Transporte	-	26,270	341,832	368,102
Impuestos y contribuciones	-	466,173	-	466,173
Seguros	-	3,669	10,682	14,351
Otros	95,682	138,245	560,603	794,530
<b>Total</b>	<b>37,015,115</b>	<b>1,567,952</b>	<b>1,149,315</b>	<b>39,732,282</b>

**17. GASTOS FINANCIEROS, NETOS**

	2016	2015
Diferencia en cambio, neto	203,873	98,539
Intereses sobre préstamos	163,176	264,696
	<b>367,049</b>	<b>363,235</b>

**GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.