



GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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 la Junta de Socios de

Guritbalsaflex Cía. Ltda.

Guayaquil, 11 de marzo del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Guritbalsaflex Cía. Ltda. (en adelante la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 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 2019 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.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de la Administración, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el Informe Anual de la Administración esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Rodrigo Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, Piso 4, Guayaquil – Ecuador.
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec

Guritbalsaflex Cía. Ltda.
Guayaquil, 11 de marzo del 2020

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 nuestra 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, al leer el Informe Anual de la Administración, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros reportaremos este hecho a los Socios y a la Administración de la Compañía.

Responsabilidades 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.

Responsabilidades 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 o 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 colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

Guritbalsaflex Cia. Ltda.
Guayaquil, 11 de marzo del 2020

- 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.

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.

PRICEWATERHOUSE COOPERS

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



David Real N.
Socio

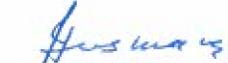
No. de Licencia Profesional: 4837

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS			
Activos corrientes	Nota	2019	2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	357,145	166,996
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	60,891	764,466
Otras cuentas por cobrar		63,273	24,912
Anticipos a proveedores	7	1,043,538	321,085
Impuestos por recuperar	11	2,525,573	2,184,330
Inventarios	8	4,039,189	5,634,114
Otros activos	15	20,828	-
Total activos corrientes		8,110,437	9,095,903
Activos no corrientes			
Anticipos a proveedores	7	2,826,173	119,387
Impuesto a la renta diferido	11	133,481	-
Propiedades y equipos	9	6,077,533	4,522,301
Activos intangibles		14,515	-
Propiedades de inversión		85,986	85,986
Activos biológicos	15	146,309	-
Otros activos no corrientes		-	54,614
Total activos no corrientes		9,283,997	4,782,288
Total activos		17,394,434	13,878,191

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



 Ing. Hugo Andrade F.
 Presidente Ejecutivo



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

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)**

PASIVO Y PATRIMONIO			
	Nota	2019	2018
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	10	527,631	848,747
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	1,305,731	689,206
Impuesto a la renta por pagar	11	24,538	93,410
Otras cuentas por pagar		18,617	3,423
Obligaciones sociales	12	365,001	459,599
Otros impuestos por pagar	11	603,867	546,665
Total pasivos corrientes		2,845,385	2,641,050
Pasivos no corrientes			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	1,698,228	1,698,228
Obligaciones sociales	12	617,366	414,393
Impuesto a la renta diferido	11	-	8,649
Total pasivos no corrientes		2,315,594	2,121,270
Total pasivos		5,160,979	4,762,320
PATRIMONIO			
Capital social	13	2,500,000	1,500,000
Reserva legal		300,000	300,000
Resultados acumulados		9,433,455	7,315,871
Total patrimonio		12,233,455	9,115,871
Total pasivo y patrimonio		17,394,434	13,878,191

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



 Ing. Hugo Andrade F.
 Presidente Ejecutivo



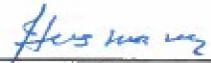
 C.P.A. Doris Zambrano M.
 Contadora General

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Nota	2019	2018
Ventas netas		51,290,684	49,101,582
Costo de ventas	16	<u>(49,974,895)</u>	<u>(44,785,583)</u>
Utilidad bruta		1,315,789	4,315,999
Gastos administrativos	16	(974,995)	(1,044,354)
Gastos de ventas	16	(1,316,916)	(1,652,012)
Otros egresos, neto		<u>35,298</u>	<u>35,087</u>
(Pérdida) / Utilidad operacional		(940,824)	1,654,720
Gastos financieros, neto	17	(122,041)	(122,932)
(Pérdida) / Utilidad neta antes de impuesto a la renta		<u>(1,062,865)</u>	<u>1,531,788</u>
Impuesto a la renta	11	109,063	(413,736)
(Pérdida) / Utilidad neta		<u>(953,802)</u>	<u>1,118,052</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias / (Pérdidas) actuariales	12	86,629	(56,745)
Resultado integral del año		<u>(867,173)</u>	<u>1,061,307</u>

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


Ing. Hugo Andrade F.
 Presidente Ejecutivo


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

GURITBALSAFLEX CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Por adopción inicial NIF	Resultados acumulados		Total
				Reserva por fusión	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2018	1,500,000	300,000	152,522	-	6,102,042	8,054,564
Utilidad neta del año	-	-	-	-	1,118,052	1,118,052
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(56,745)	(56,745)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1,500,000	300,000	152,522	-	7,163,349	9,115,871
Efecto de la fusión (Nota 1)	1,000,000	-	-	2,984,757	-	3,984,757
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(953,802)	(953,802)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	86,629	86,629
Saldos al 31 de diciembre del 2019	2,500,000	300,000	152,522	2,984,757	6,296,176	12,233,455

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


Ing. Hugo Andrade F.
Presidente Ejecutivo


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 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta		(1,062,865)	1,531,788
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación de propiedades y equipos	9	585,474	595,468
Amortización de activos intangibles		5,052	-
Jubilación patronal y desahucio	12	142,238	39,347
Deterioro de activos biológicos	15	27,024	-
Deterioro de anticipos a proveedores	7	26,466	-
Participación laboral de empleados en las utilidades	11	-	271,901
		<u>(276,611)</u>	<u>2,438,504</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		153,723	(764,466)
Otras cuentas por cobrar		(38,361)	83,998
Impuestos por recuperar		11,645	(773,828)
Anticipos a proveedores		(1,389,187)	31,972
Inventarios		2,025,819	1,929,872
Otros activos no corrientes		92,041	25,190
Otros activos no corrientes		(20,828)	-
Cuentas por pagar a proveedores		(325,054)	580,048
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		735,401	(3,057,105)
Beneficios sociales		(17,665)	59,266
Pagos de jubilación patronal y desahucio		(9,806)	-
Otros impuestos por pagar		47,673	109,000
Otras cuentas por pagar		(4,083)	(11,542)
Pagos de impuesto a la renta	11	(93,410)	(326,286)
Pagos de participación laboral	12	(283,348)	(196,487)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>607,949</u>	<u>128,136</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento neto de adquisición de propiedades y equipos	9	(306,311)	(230,048)
Incremento neto de adquisición de activos biológicos	15	(100,000)	-
Incremento neto de adquisición de activo Intangible		(18,000)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(424,311)</u>	<u>(230,048)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos de intereses por préstamos de compañías relacionadas	14	(118,876)	(118,876)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(118,876)</u>	<u>(118,876)</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		64,762	(220,788)
Incremento del efectivo producto de la fusión		125,387	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		166,996	387,784
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>357,145</u>	<u>166,996</u>

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


Ing. Hugo Andrade F.
Presidente Ejecutivo


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 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones

Guritbalsaflex Cía. Ltda. (en adelante 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 en 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.

Fusión por absorción

El 21 de diciembre del 2018, la Junta de Accionista de Guritbalsaflex Cía. Ltda. aprobó la fusión de Guritbalsaflex Cía. Ltda. (como entidad absorbente) con Balsablock Cía. Ltda. (como entidad absorbida), mediante el traspaso en bloque y a título universal de sus activos, pasivos y patrimonio a valor en libros.

Mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-2019-00035192 del 14 de noviembre del 2019 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó la fusión antes referida, así como el aumento de capital por efecto de la fusión y la correspondiente reforma de estatutos de la Compañía absorbente. La fusión fue inscrita en el Registro Mercantil el 21 de noviembre del 2019, por lo cual fue registrada contablemente en noviembre del 2019.

Balsablock Cía. Ltda. había sido constituida en marzo de 2012, cuya principal actividad consistía en la fabricación y comercialización de bloques de madera de balsa. El objeto de la fusión fue concentrar las actividades productivas en una sola entidad.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los siguientes fueron los saldos de Balsablock Cía. Ltda. según estados financieros al 21 de noviembre del 2019:

ACTIVOS	US\$	PASIVOS Y PATRIMONIO	US\$
Activos corrientes		Pasivos corrientes	
Efectivo y equivalentes de efectivo	125,387	Cuentas por pagar a proveedores	3,938
Anticipos a proveedores	204,687	Impuesto a la renta por pagar	24,538
Impuestos por recuperar	352,888	Cuentas por pagar a compañías relacionadas	549,852
Inventarios	430,894	Otros impuestos por pagar	9,529
Activos biológicos	73,333	Obligaciones sociales	206,415
Total activos corrientes	1,187,189	Otras cuentas por pagar	19,277
		Total pasivos corrientes	813,549
Activos no corrientes		Pasivos no corrientes	
Anticipos a proveedores	1,861,831	Obligaciones sociales	157,170
Propiedades y equipos	1,834,395	Total pasivos no corrientes	157,170
Activos intangibles	1,587	Total pasivos	970,719
Otros activos	37,427	Patrimonio	
Impuesto diferido activo	33,067	Capital social	1,000,000
Total activos no corrientes	3,768,287	Resultados acumulados	2,984,757
Total activos	4,955,476	Total patrimonio	3,984,757
		Total pasivos y patrimonio	4,955,476

La compañía absorbente, Guritbalsaflex Cía. Ltda., asume todos los derechos y obligaciones de Balsablock Cía. Ltda., como compañía absorbida.

Se aumenta el capital social de la compañía absorbente, Guritbalsaflex Cía. Ltda., en la suma de US\$1,000,000 que corresponde al capital social de la compañía absorbida, Balsablock Cía. Ltda.

Los saldos pendientes a la fecha de la fusión entre Guritbalsaflex Cía. Ltda. y Balsablock Cía. Ltda. fueron eliminados en el proceso de fusión.

La compañía absorbida, Balsablock Cía. Ltda., transfirió a la compañía absorbente, Guritbalsaflex Cía. Ltda., en bloque, la totalidad de sus, activos y pasivos, a título universal conforme lo establecido en el Artículo 338 de la Ley de Compañías. La transferencia en bloque de los activos y pasivos de Balsablock Cía. Ltda., a favor de Guritbalsaflex Cía. Ltda., se transfirió a su valor actual en libros. La diferencia entre el valor de los activos y pasivos recibidos son registrados por la Compañía como un ajuste al patrimonio, dentro de los resultados acumulados como una reserva separada, menos el incremento de patrimonio acordado por los Socios por US\$1,000,000. La Compañía ha registrado los efectos de la fusión en sus estados financieros de forma prospectiva.

Producto de la fusión la Compañía ha actualizado su objeto y actividad principal, la cual corresponde principalmente a la fabricación y comercialización de bloques de madera de balsa y la elaboración de paneles de balsa.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 11 de marzo 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación final.

Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas. La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada, no ha originado efectos importantes en las operaciones de la Compañía.

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.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

A efectos de mantener la comparabilidad de los estados financieros, la Compañía realizó reclasificaciones menores sobre las cifras del año 2018.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Las nuevas normas y modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas y mejoras antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Transacciones en moneda extranjera

(a) *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 y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente con relacionadas y proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones se reconocen en el estado de resultados integrales. Durante el 2019 y 2018 no han existido transacciones significativas en monedas distintas al dólar estadounidense.

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 financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado.

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo" y "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1. Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.6 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas; (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas".

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar a proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

Las otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos en el corto plazo.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas son obligaciones de pago por la compra de materia prima y financiamiento recibido para capital de trabajo en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar por financiamiento se registran al costo amortizado, utilizando una tasa de interés anual del 7%.

2.7 Anticipos a proveedores

Los anticipos a proveedores corresponden principalmente al efectivo entregado a productores de balsa, con el fin de asegurar el aprovisionamiento de bloques de madera de balsa, estos se registran al momento de la entrega del efectivo, son liquidados con la entrega de la madera de balsa y no generan intereses. Se clasifican en el largo plazo los anticipos en los cuales la entrega de los bloques de madera de balsa será posterior a 12 meses.

La Administración registra una pérdida por deterioro cuando exista evidencia objetiva que no liquidará el anticipo entregado con la recepción de madera esperada, de acuerdo con los términos establecidos en el contrato.

2.8 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 se determina por el método de ordenes de producción al costo estándar e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios tales como los costos de compra y otros costos incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual. Las variaciones entre el costo estándar y los costos reales se registran directamente con cargo al

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

costo de los productos vendidos. Para el resto de los inventarios el costo de los inventarios 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.

2.9 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 o mantenimiento menores 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 aquellos 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

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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.

2.10 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación 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 2019 y 2018, la Compañía no ha reconocido deterioros adicionales a los requeridos en años anteriores.

2.11 Activos biológicos

La Administración de la Compañía contabiliza como activos biológicos las plantaciones de balsa, las cuales se miden a su valor razonable, menos los costos estimados en el punto de venta. La medición de las plantaciones hasta 5 años (tiempo estimado de maduración) se consideran sin valor comercial y sin mercado activo por lo tanto son medidas al costo, el cual se aproxima a su valor razonable a esa fecha.

Todos los costos y gastos incurridos en la preparación de la tierra, siembra y desarrollo de los cultivos hasta la madurez, se capitalizan como activos biológicos.

Los activos biológicos se miden separados de los terrenos, los mismos que son propiedad de terceros.

La Administración de la Compañía determina a través de la observación del estado de las plantaciones, cantidad de árboles por hectárea, altura y enfermedades presentes, efectuadas por un experto independiente, la identificación de posibles indicios de deterioro en la etapa de maduración (hasta 5 años), los cuales, en caso de existir, son registrados contra los resultados del ejercicio.

El saldo de activos biológicos que la Compañía cuyo período de vida y de utilización supera los 12 meses a partir de la presentación de los estados financieros, se presenta en la porción no corriente.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 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 los resultados del ejercicio, 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.

(a) 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 y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2018: 25%) de las utilidades gravables, la cual incrementa al 28% (2018: 28%) si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y su beneficiario efectivo es residente fiscal en el Ecuador y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 estuvo vigente de acuerdo con las leyes tributarias el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado 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.

Al 31 de diciembre del 2019 dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo determinado, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía no constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año debido a la pérdida generada en el año 2019.

(b) Impuesto a la renta diferido:

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.13 Obligaciones sociales

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 estas provisiones 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 representa 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 4.21% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en los Estados Unidos de América, 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 por pensiones hasta su vencimiento.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos 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 a otros resultados integrales en el período en el que surgen.

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.

2.14 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.

2.15 Distribución de dividendos

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

2.16 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.17 Resultados acumulados

Reserva por fusión

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de fusión con su relacionada Balsablock Cía. Ltda. al 21 de noviembre del 2019.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.18 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en las facturas de ventas, neto de devoluciones, rebajas y descuentos, por la venta de sus productos (exportación de paneles flexibles de madera de balsa) en el curso normal de sus operaciones. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo a la factura de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes.

Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo la condición Free Carrier (FCA) en la cual los costos de transporte y embarque son asumidos por la Compañía, es decir a partir que la mercadería este en puerto de embarque el control de la misma es del cliente.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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. (Nota 2.8)
- 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 2.9)
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.14).
- Valor razonable de activos biológicos: La Administración de la Compañía utiliza el precio de mercado neto de costos estimados y la producción estimada como los principales valores en el cálculo del valor razonable de la balsa. (Nota 2.11)
- 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 2.12)

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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.

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

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.

a) Riesgo de mercado:

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 100% de sus transacciones comerciales, activas y pasivas, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

ii) Riesgo de precios

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus instrumentos de capital debido a las inversiones mantenidas por la entidad y clasificadas en su estado de situación financiera como a valor razonable a través de otros resultados integrales o como valor razonable con cambios en resultados.

Para administrar su exposición al riesgo de precios que surge en instrumentos de capital, la Compañía diversifica su portafolio. La diversificación del portafolio se efectúa de acuerdo con los límites establecidos por la Compañía.

iii) Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

b) **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.

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>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Guayaquil S.A.	AAA	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA-".

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>
2019		
Cuentas por pagar proveedores	527,631	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	1,305,731	1,698,228
	<u>1,833,362</u>	<u>1,698,228</u>
	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 5 años</u>
2018		
Cuentas por pagar proveedores	848,747	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	282,587	1,783,139
	<u>1,131,334</u>	<u>1,783,139</u>

(1) No incluye saldos por concepto de anticipos recibidos, los cuales son liquidados en función de las exportaciones a estas relacionadas.

4.2. Administración del riesgo de 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 Socios 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 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Cuentas por pagar a proveedores	527,631	848,747
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (corriente y no corriente)	3,003,959	2,387,434
Otras cuentas por pagar	18,617	3,423
	<u>3,550,207</u>	<u>3,239,604</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(357,145)</u>	<u>(166,996)</u>
Deuda neta	3,193,062	3,072,608
Total patrimonio neto	<u>12,233,455</u>	<u>9,115,871</u>
Capital total	<u>15,426,517</u>	<u>12,188,479</u>
Ratio de apalancamiento	<u>21%</u>	<u>25%</u>

La disminución en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente al efecto de incremento patrimonial producto de la fusión por absorción de Balsablock Cía. Ltda.

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:

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	357,145	-	166,996	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	60,891	-	764,466	-
Total activos financieros	<u>418,036</u>	<u>-</u>	<u>931,462</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	527,631	-	848,747	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,305,731	1,698,228	689,206	1,698,228
Total pasivos financieros	<u>1,833,362</u>	<u>1,698,228</u>	<u>1,537,953</u>	<u>1,698,228</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas y cuentas por pagar a proveedores se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	57	320
Bancos (1)	357,088	166,676
	<u>357,145</u>	<u>166,996</u>

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

7. ANTICIPOS A PROVEEDORES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Corriente</u>		
Anticipos a proveedores (1)	1,482,806	494,415
Menos - provisión por deterioro (2)	(439,268)	(173,330)
	<u>1,043,538</u>	<u>321,085</u>
<u>No corriente</u>		
Anticipos a proveedores (1)	2,826,173	119,387
	<u>3,869,711</u>	<u>440,472</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde principalmente a anticipos entregados a proveedores de balsa, por el aprovisionamiento de bloques de madera de balsa, con la finalidad de asegurar la recepción de materia prima. Estos valores no generan intereses y serán descontados al momento de la entrega de los bloques de madera de balsa por parte del productor. Se clasifican como no corrientes aquellos anticipos entregados para cosecha de plantaciones posteriores a los 12 siguientes meses.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	173,330	165,316
Incrementos	26,466	8,014
Proveniente de fusión	239,472	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>439,268</u>	<u>173,330</u>

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

8. INVENTARIOS

El detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados (1)	217,691	461,205
Materias primas (2)	1,821,350	4,252,495
Materiales y repuestos (3)	625,656	407,664
Producto Semiterminado (4)	1,130,582	-
Inventario en tránsito	243,910	512,750
	<u>4,039,189</u>	<u>5,634,114</u>

- (1) Corresponde a paneles de balsa tanto rígidos como flexibles, que serán vendidos a su relacionada del exterior Gurit Balsa.
- (2) La materia prima corresponde a madera aserrada a utilizarse en el proceso productivo.
- (3) Incluye principalmente materiales de complemento al producto terminado y material de embalaje a utilizarse en el proceso productivo.
- (4) Corresponde en su totalidad a bloques de madera que serán utilizados en el proceso de paneles.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Construcciones en proceso	Total
Al 1 de enero del 2017								
Costo	16,142	3,020,886	4,267,095	119,358	190,980	81,161	509,242	8,204,864
Depreciación acumulada	-	(775,207)	(1,786,060)	(50,722)	(159,495)	(37,416)	-	(2,820,900)
Detentoro acumulado	-	-	(86,322)	-	(338)	-	-	(88,658)
Valor en libros	16,142	2,245,679	2,380,713	68,636	31,148	43,745	509,242	5,295,306
Movimiento 2017								
Adiciones (1)	-	7,479	74,700	-	48,502	7,011	107,042	245,734
Ventas / bajas	-	-	(52,282)	-	-	-	-	(52,282)
Activaciones	-	482,328	110,781	-	-	-	(593,087)	-
Depreciación	-	(182,013)	(404,758)	(17,904)	(24,135)	(8,384)	-	(637,194)
Baja en depreciación	-	-	38,157	-	-	-	-	38,157
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	16,142	2,553,471	2,145,291	50,732	56,516	42,372	23,197	4,897,721
Al 1 de enero del 2018								
Costo	16,142	3,510,691	4,400,274	119,358	240,482	89,172	23,197	8,398,316
Depreciación acumulada	-	(957,220)	(2,168,061)	(69,026)	(183,630)	(45,600)	-	(3,421,637)
Detentoro acumulado	-	-	(89,322)	-	(338)	-	-	(88,658)
Valor en libros	16,142	2,553,471	2,145,291	50,732	56,516	42,372	23,197	4,897,721
Movimiento 2018								
Adiciones (1)	-	15,408	265,959	-	11,266	-	-	292,631
Ventas / bajas	-	-	(126,896)	(43,000)	-	-	(23,197)	(193,093)
Reclasificaciones	-	(220,143)	100,785	115,281	2,559	1,518	-	-
Depreciación	-	(175,744)	(374,117)	(8,157)	(29,341)	(8,109)	-	(595,468)
Reclasificaciones	-	97,808	(8,818)	(88,972)	(727)	(391)	-	-
Baja en depreciación	-	-	100,303	-	-	-	-	130,510
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	16,142	2,270,898	2,101,507	59,091	40,273	35,390	-	4,522,301
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	16,142	3,305,954	4,840,122	191,639	254,307	89,690	-	8,467,854
Depreciación acumulada	-	(1,035,056)	(2,450,293)	(133,548)	(213,698)	(54,300)	-	(3,886,895)
Detentoro acumulado	-	-	(89,322)	-	(338)	-	-	(88,658)
Valor en libros	16,142	2,270,898	2,101,507	59,091	40,273	35,390	-	4,522,301
Movimiento 2019								
Adiciones (1)	-	-	235,353	57,776	18,894	2,018	-	314,041
Ventas / bajas	-	-	(20,769)	-	(59,935)	(11,596)	-	(89,300)
Proceso de fusión (Costo)	-	1,568,181	1,323,815	43,137	72,791	28,688	-	3,064,593
Depreciación	-	(131,795)	(399,700)	(19,611)	(29,279)	(5,089)	-	(595,474)
Proveniente de la fusión (Depreciación)	-	-	(26,032)	-	-	-	-	(26,032)
Proveniente de la fusión (Depreciación)	-	(365,225)	(744,057)	(28,641)	(51,400)	(14,643)	-	(1,204,166)
Baja en depreciación	-	-	16,111	-	54,198	11,261	-	81,570
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	16,142	3,372,059	2,486,229	110,552	48,542	44,010	-	6,077,533
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo	16,142	4,904,135	6,178,521	292,552	289,057	106,781	-	11,787,188
Depreciación acumulada	-	(1,532,076)	(3,577,939)	(182,000)	(240,179)	(62,771)	-	(5,594,965)
Detentoro acumulado	-	-	(114,354)	-	(338)	-	-	(114,690)
Valor en libros	16,142	3,372,059	2,486,229	110,552	48,542	44,010	-	6,077,533

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponden principalmente a compras de maquinarias y equipos.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores de bienes e insumos (1)	527,631	848,703
Proveedores de servicios	-	44
	<u>527,631</u>	<u>848,747</u>

(1) Corresponde principalmente al saldo mantenido con Gavazzi Tessuti Tecnici por compra de tela de fibra de vidrio por US\$112,240 (2018: US\$143,000).

11. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

El 17 de octubre del 2017, la Compañía fue notificada por la Administración tributaria del inicio del proceso de determinación por el ejercicio fiscal 2015, proceso que finalizó el 22 de abril de 2019 y que no arrojó ningún valor a pagar por concepto de impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2015. Los años del 2016 al 2019, ambos inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

b) Impuesto a la renta

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	-	419,696
Impuesto a la renta diferido (2)	<u>(109,063)</u>	<u>(5,960)</u>
	<u>(109,063)</u>	<u>413,736</u>

(1) Ver literal e.

(2) Ver literal f.

c) Otros asuntos – reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera el registro de la contribución única, al no existir claridad en la normativa, en el momento que se deba realizar el pago en cada año que corresponda.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

d) Precios de transferencias

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 y 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 del 2020 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 2019; sin embargo, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos en base a: i) los resultados del estudio del año anterior, con transacciones similares a las del 2018, el cual no arrojó ajustes; y, ii) un diagnóstico preliminar efectuado con apoyo de sus asesores tributarios.

e) Conciliación tributaria - contable

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre el año terminado al 31 de diciembre:

	2019	2018
Pérdida (Utilidad) antes de impuesto a la renta y participación laboral	(1,062,865)	1,803,689
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	-	(271,901)
Pérdida (Utilidad) antes del impuesto a la renta	(1,062,865)	1,531,788
Más - gastos no deducibles (2)	247,740	386,637
Más - Gastos incurridos para generar ingresos exentos	2,888	-
Menos - 100% otras rentas exentas	(4,069)	(10,717)
Base imponible	(816,306)	1,907,708
Impuesto a la renta calculado a la tasa 22% (2018: 22%)	-	419,696
Anticipo mínimo correspondiente al ejercicio fiscal	-	289,131
Impuesto a la renta determinado (1)	-	419,696

(1) Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía no registró impuesto a la renta corriente debido a la pérdida tributaria obtenida. Al 31 de diciembre del 2018 se registró como impuesto a la renta corriente el monto determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que fue mayor al anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal.

(2) En el 2019 corresponde principalmente a gastos por: i) provisión de jubilación patronal y desahucio por US\$118,755; ii) depreciación de edificaciones revalorizadas por US\$59,221; iii) remuneración variable

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

por US\$15,777. En el 2018 correspondía principalmente a gastos por: i) provisión de jubilación patronal por US\$86,312; ii) provisión por deterioro de inventarios por US\$183,808; iii) pérdida en inventarios por US\$39,385; iv) depreciación de edificaciones revalorizadas por US\$59,221; remuneración variable por US\$14,629.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad del año antes de impuestos a la renta	(1,062,865)	1,531,788
Impuesto a la tasa vigente	22%	22%
	-	336,993
Gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	-	72,328
Efecto del anticipo mínimo	-	-
Efecto de otras deducciones	-	(2,654)
Diferencias temporarias	-	13,029
Impuesto a la renta causado	-	419,696
Tasa efectiva	-	27%

f) Movimiento de impuesto a la renta

Saldo al 1 de enero del 2018	419,696
Provisión del año	-
Pagos (incluyendo uso de retenciones)	(326,286)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	93,410
Pagos (incluyendo uso de retenciones)	(93,410)
Proveniente de la fusión (1)	24,538
Saldo al 31 de diciembre del 2019	24,538

(1) Corresponde al impuesto a la renta por pagar de Balsablock por los resultados de la Compañía al 21 de noviembre del 2019, fecha de la fusión.

g) Impuesto a la renta diferido

Impuestos diferidos activos:

	2019	2018
Que se recuperará después de 12 meses	133,481	-

Impuestos diferidos pasivos:

	2019	2018
Que se liquidará dentro de 12 meses	-	8,649

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	Impuesto diferido pasivo	Impuesto diferido activo	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(54,939)	40,330	(14,609)
Movimiento del año	-	5,960	5,960
Saldo al 31 de diciembre del 2018	(54,939)	46,290	(8,649)
Proveniente de fusión	-	33,067	33,067
Movimiento del año	-	109,063	109,063
Saldo al 31 de diciembre del 2019	(54,939)	188,420	133,481

Corresponde principalmente a jubilación patronal y a pérdidas fiscales deducibles en ejercicios futuros.

h) Otros impuestos

	2019	2018
Impuestos por recuperar		
Crédito tributario IVA	1,909,624	2,181,892
Retención de IVA por recuperar	176,735	2,438
Crédito tributario ISD	84,827	-
Anticipo determinado	351,804	-
Otros	2,583	-
	<u>2,525,573</u>	<u>2,184,330</u>
Otros impuestos por pagar		
Impuesto a la salida de divisas por pagar	84,011	84,011
Retenciones en la fuente	47,746	38,021
Retención de IVA por pagar	472,110	424,633
	<u>603,867</u>	<u>546,665</u>

12. OBLIGACIONES SOCIALES

a) Corriente

Composición y movimiento:

	Participación laboral		Beneficios a empleados (1)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldo al inicio	271,901	196,487	187,698	128,432	459,599	324,919
Incrementos	-	271,901	645,837	647,132	645,837	919,033
Pagos y/o utilizaciones	(283,348)	(196,487)	(663,502)	(587,866)	(946,850)	(784,353)
Cargos por fusión	11,447	-	194,968	-	206,415	-
Saldo al final	<u>-</u>	<u>271,901</u>	<u>365,001</u>	<u>187,698</u>	<u>365,001</u>	<u>459,599</u>

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

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b) No corriente

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	460,368	293,083
Indemnización por desahucio	156,998	121,310
	<u>617,366</u>	<u>414,393</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	293,083	235,428	121,310	82,873	414,393	318,301
Costos del servicio corriente	73,816	26,246	26,156	18,359	99,972	44,605
Costo por intereses	13,714	9,201	5,068	3,190	18,782	12,391
Pérdidas (Ganancias) actuariales (1)	(59,432)	34,273	(27,197)	22,472	(86,629)	56,745
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,069)	(12,065)	-	-	(4,069)	(12,065)
Beneficios pagados	-	-	(9,806)	(5,584)	(9,806)	(5,584)
Ajuste al saldo inicial (2)	27,553	-	-	-	27,553	-
Proveniente de fusión	115,703	-	41,467	-	157,170	-
Al 31 de diciembre	<u>460,368</u>	<u>293,083</u>	<u>156,998</u>	<u>121,310</u>	<u>617,366</u>	<u>414,393</u>

- (1) Registrado como parte de los otros resultados integrales.
- (2) Corresponde al ajuste realizado por la Compañía en los saldos iniciales por US\$27,553. Al 31 de diciembre del 2019, los saldos registrados en libros difieren con los del estudio actuarial por US\$1,764. El efecto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos del servicio corriente	73,816	26,246	26,156	18,359	99,972	44,605
Costo por intereses	13,714	9,201	5,068	3,190	18,782	12,391
Beneficios pagados	-	-	-	(5,584)	-	(5,584)
Ajuste al saldo inicial	27,553	-	-	-	27,553	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (3)	(4,069)	(12,065)	-	-	(4,069)	(12,065)
Al 31 de diciembre	<u>111,014</u>	<u>23,382</u>	<u>31,224</u>	<u>15,965</u>	<u>142,238</u>	<u>39,347</u>

Los importes reconocidos en otros resultados integrales son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdidas (Ganancias) actuariales	<u>59,432</u>	<u>34,273</u>	<u>27,197</u>	<u>22,472</u>	<u>86,629</u>	<u>56,745</u>

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	3.00%	1.50%
Tasa de rotación	15.34%	16.71%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente (años)	8.32	8.33
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(25,757)	(6,361)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-7%	-5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	28,045	6,915
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	6%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	28,679	7,268
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	8%	6%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(28,540)	(6,751)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-5%

13. CAPITAL SOCIAL

La Compañía ha emitido únicamente 2,500 (2018: 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>

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 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 socios comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	Relación	2019	2018
Cuentas por cobrar:			
Balsablock Cía. Ltda. (1)	Entidad del grupo	-	764,466
ProduSiembal Cía. Ltda.	Entidad del grupo	60,891	-
		<u>60,891</u>	<u>764,466</u>
Cuentas por pagar: corto plazo			
Gurit Balsa Sociedad Ltda. (2)	Accionista	1,305,731	333,533
Balsablock Cía. Ltda. (1)	Entidad del grupo	-	282,587
ProduSiembal Cía. Ltda.	Entidad del grupo	-	73,086
		<u>1,305,731</u>	<u>689,206</u>
Cuentas por pagar: largo plazo			
Gurit Balsa Sociedad Ltda. (3)	Accionista	<u>1,698,228</u>	<u>1,698,228</u>

- (1) Corresponde a anticipos entregados para el aprovisionamiento de la materia prima (bloques de madera de balsa) para ser utilizados en el proceso productivo. Se liquidan en un tiempo menor a 1 año. Al 21 de noviembre del 2019 los saldos por cobrar y por pagar se eliminaron entre ellos producto de la fusión por absorción.
- (2) 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.
- (3) Corresponde al saldo del préstamo mantenido con Gurit Balsa Sociedad Ltda., el cual fue renovado en el año 2016 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 2019 se canceló intereses por US\$118,876 (2018: US\$118,876).

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones

Durante el 2019 y 2018 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos			
Gurit Balsa Sociedad Ltda	Accionista	51,105,214	49,101,582
Balsablock Cia. Ltda. (2)		11,660	-
Produciembal Cia. Ltda.		5,609	-
		<u>51,122,483</u>	<u>49,101,582</u>
Compra de Inventario			
Balsablock Cia. Ltda. (2)	Entidad del Grupo	7,657,185	7,213,750
Gurit Balsa Sociedad Ltda.	Accionista	523,720	201,533
Produciembal Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	6,595,776	3,607,994
		<u>14,776,681</u>	<u>11,023,277</u>
Pago de préstamo (1)			
Guritbalsa Sociedad Ltda.	Accionista	<u>118,876</u>	<u>118,876</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 solo corresponde a pago de intereses por préstamo recibido. Durante el 2018 se cancelaron US\$300,000 de capital y US\$115,160 de intereses.

(2) Transacciones que se generaron antes del proceso de fusión.

c) Transacciones con personal clave de gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Gerente de Recursos Humanos, Representante Legal y Gerente de Comerciales.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	311,318	155,504
Beneficios a corto plazo	55,077	39,772
Beneficios a largo plazo	22,427	9,823

15. ACTIVOS BIOLÓGICOS

a) Movimiento y clasificación:

El detalle y movimiento de activos biológicos es el siguiente:

	<u>2019</u>
Saldo al 1 de enero	-
Adiciones por nuevas plantaciones (1)	100,000
Proveniente de la fusión (2)	73,333
Deterioro (4)	(27,024)
Saldo al 31 de diciembre (3)	<u>146,309</u>

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Durante el año 2019, se adquirió 1 plantación (Alba Verdezoto Paredes), la cual se encuentra ubicada en la provincia de Los Ríos, en el cantón Ventanas con un total de 10,05 hectáreas.
- (2) Corresponde a las plantaciones transferidas producto de la fusión comprenden 59 hectáreas, al 21 de noviembre del 2019, se encontraban en etapa de maduración.
- (3) Al 31 de diciembre del 2019 las plantaciones de balsa comprenden 21,46 hectáreas. Al 31 de diciembre del 2019, estas plantaciones se encuentran en la etapa de maduración. Las plantaciones se miden por separado de los terrenos los cuales son propiedades de terceros.
- (4) Corresponde a ajustes por bajas de plantaciones debido a pérdidas de plantaciones por mal clima, cambios en el BFT proyectado y cambios en el costo unitario.

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

2019	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas	45,794,824	-	-	45,794,824
Remuneraciones y beneficios a empleados	2,942,806	229,157	31,679	3,203,642
Mantenimiento y reparaciones	424,124	-	-	424,124
Depreciación	550,986	34,488	-	585,474
Amortización	-	5,051	-	5,051
Servicios públicos	184,638	37,816	-	222,454
Honorarios profesionales	-	148,458	112,884	261,342
Transporte	-	134,453	383,458	517,911
Impuestos y contribuciones	-	144,033	-	144,033
Deterioro activos biológicos	27,024	-	-	27,024
Otros	50,493	241,539	788,895	1,080,927
Total	49,974,895	974,995	1,316,916	52,266,806

2018	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas	40,665,744	-	-	40,665,744
Remuneraciones y beneficios a empleados	2,637,769	236,705	38,431	2,912,905
Participación a trabajadores	-	271,901	-	271,901
Mantenimiento y reparaciones	481,868	-	-	481,868
Depreciación	582,146	13,322	-	595,468
Servicios públicos	159,373	44,924	-	204,297
Honorarios profesionales	-	130,848	92,196	223,044
Transporte	-	85,645	525,227	610,872
Impuestos y contribuciones	-	103,835	-	103,835
Seguros	-	-	24,801	24,801
Otros	258,683	157,174	971,357	1,387,214
Total	44,785,583	1,044,354	1,652,012	47,481,949

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

17. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Diferencia en cambio, neto	3,165	4,056
Intereses sobre préstamos	<u>118,876</u>	<u>118,876</u>
	<u><u>122,041</u></u>	<u><u>122,932</u></u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 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.

* * * *