

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, 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, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas, no han 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 2017 han sido emitidos con la autorización del Representante legal con fecha 16 de abril del 2018, 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 2017**
(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.

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas 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 2017 (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 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a 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	Las enmiendas 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 (instrumentos financieros), 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
CINIIF 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
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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

Sin embargo, en relación a la NIIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- NIIF 15: las transacciones de ingresos de la Compañía no son complejas y comprenden la exportación de bloques y láminas a su compañía relacionada; existe una sola obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.
- NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a su compañía relacionada los cuales se liquidan hasta 90 días; históricamente no han presentado deterioro por cuanto no se considera que exista un posible impacto en la aplicación de esta Norma.
- NIIF 16: En relación a arrendamientos la Compañía al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de esta norma que entrará en vigencia en enero del 2019.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente con relacionadas y proveedores del exterior y 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.

2.3 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.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 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 2017 y 2016, 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 notas de crédito recibida por parte del Servicio de Renta Internas (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.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (b) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por las otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en 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.

2.4.2. 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 otras cuentas por cobrar dentro de esta categoría, las cuales están 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.
- 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:

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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: Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde al financiamiento recibido para capital de trabajo. Se registra al costo amortizado, utilizando una tasa de interés anual del 7%.
- (iii) Otras cuentas por pagar: Representadas principalmente por beneficios a empleados, que se liquidan en un período de corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros -

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus 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.

2.4.4 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.

2.5 Anticipos a proveedores -

Los anticipos a proveedores, corresponden principalmente al efectivo entregado a proveedores de balsa, 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, son liquidados con la entrega de la madera de los bloques y no generan intereses. Se clasifican en el largo plazo los anticipos en los cuales la entrega de los bloques de madera 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.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 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 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.

2.7 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 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

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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.

2.8 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 2017 y 2016, la Compañía mantiene una provisión por deterioro de activos no financieros (Nota 10).

2.9 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.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.10 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 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 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas vigentes exigen el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor 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.

En caso de que los accionistas de una entidad se encuentren en paraísos fiscales o cuando no se informe la participación accionaria de la misma, se establece una tasa de impuesto mixta a partir del 22% hasta el 25%.

- (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 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 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 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 3.91% (2016: 4.14%) 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.

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 periodo en el que surgen.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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.

2.12 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.

2.13 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.

2.14 Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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.

2.15 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.

2.16 Reconocimiento de ingresos -

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

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 2.7)
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (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 2.10)

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 2017 (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:

Entidad financiera	Calificación (1)	
	2017	2016
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.

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 2017 (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
2017		
Cuentas por pagar proveedores	347,262	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	244,915	1,783,139
Otras cuentas por pagar	14,965	-
	<u>607,142</u>	<u>1,783,139</u>
	Menos de 1 año	Entre 1 y 5 años
2016		
Cuentas por pagar proveedores	237,586	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	1,153,513	2,098,139
Otras cuentas por pagar	47,228	-
	<u>1,438,327</u>	<u>2,098,139</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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Cuentas por pagar a proveedores	337,579	231,023
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,494,535	5,398,848
Otras cuentas por pagar	14,965	47,228
	<u>5,847,079</u>	<u>5,677,099</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(387,784)</u>	<u>(105,803)</u>
Deuda neta	5,459,295	5,571,296
Total patrimonio neto	<u>8,054,564</u>	<u>7,048,755</u>
Capital total	<u>13,513,859</u>	<u>12,620,051</u>
Ratio de apalancamiento	40%	44%

La disminución en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente al abono efectuado por US\$300,000 al préstamo que se mantiene con Gurit Balsa S.L y la disminución de la cuenta por pagar a 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:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	387,784	-	105,803	-
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados	39,983	-	102,692	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Otras cuentas por cobrar	108,910	-	130,179	-
Total activos financieros	<u>536,677</u>	<u>-</u>	<u>338,674</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	337,579	-	231,023	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,796,307	1,698,228	3,400,620	1,998,228
Otras cuentas por pagar	14,965	-	47,228	-
Total pasivos financieros	<u>4,148,851</u>	<u>1,698,228</u>	<u>3,678,871</u>	<u>1,998,228</u>

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 no devengan intereses.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	320	98
Bancos (1)	387,464	105,705
	<u>387,784</u>	<u>105,803</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 del Impuesto al Valor Agregado (IVA). Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 los saldos 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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Corriente</u>		
Anticipos a proveedores (1)	282,947	297,939
Menos - provisión por deterioro (2)	(165,316)	(192,314)
	<u>117,631</u>	<u>105,625</u>
<u>No corriente</u>		
Anticipos a proveedores (1)	354,813	354,813
	<u>472,444</u>	<u>460,438</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	192,314	192,333
Recuperación / ajustes	(26,998)	(19)
Saldo al 31 de diciembre	<u>165,316</u>	<u>192,314</u>

9. INVENTARIOS

El detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados (1)	509,525	368,717
Materias primas (2)	5,338,585	4,129,442
Materiales y repuestos (3)	1,407,448	1,586,665
Inventario en tránsito	<u>308,428</u>	<u>308,562</u>
	<u>7,563,986</u>	<u>6,393,386</u>

- (1) Corresponde a paneles de balsa, que serán vendidos a su relacionada del exterior.
- (2) Corresponde en su totalidad a bloques de madera que serán utilizados en el proceso productivo.
- (3) Incluye principalmente tela termo adhesiva por aproximadamente US\$552,000 (2016: US\$ 333,000) y material de embalaje por aproximadamente US\$219,000 (2016: US\$336,000).

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. 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 2016								
Costo	16,142	2,755,063	3,853,580	119,358	181,815	71,683	702,219	7,699,859
Depreciación acumulada	-	(638,945)	(1,731,699)	(32,755)	(120,924)	(30,086)	-	(2,554,419)
Deterioro acumulado	-	-	(88,322)	-	(337)	-	-	(88,658)
Valor en libros	16,142	2,116,118	2,033,559	86,593	60,554	41,597	702,219	5,056,782
Movimiento 2016								
Adiciones (1)	-	270,249	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	31,148	43,745	509,242	5,295,304
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo	16,142	3,020,886	4,606,997	119,358	190,980	81,161	509,242	8,544,765
Depreciación acumulada	-	(775,207)	(2,137,963)	(50,722)	(159,495)	(37,416)	-	(3,160,803)
Deterioro acumulado	-	-	(88,322)	-	(337)	-	-	(88,658)
Valor en libros	16,142	2,245,679	2,380,712	68,636	31,148	43,745	509,242	5,295,304
Movimiento 2017								
Adiciones (1)	-	7,479	74,700	-	49,502	7,011	107,042	245,734
Ventas / bajas	-	-	(52,282)	-	-	-	-	(52,282)
Activaciones	-	482,326	110,761	-	-	-	(593,087)	-
Depreciación	-	(182,013)	(404,758)	(17,904)	(24,135)	(8,384)	-	(637,194)
Baja en depreciación	-	-	(36,157)	-	-	-	-	(36,157)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	16,142	2,553,471	2,145,290	50,732	55,515	42,372	23,197	4,887,719
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	16,142	3,510,601	4,740,176	119,358	240,482	88,172	23,197	8,738,317
Depreciación acumulada	-	(957,220)	(2,506,564)	(68,626)	(183,630)	(45,800)	-	(3,761,840)
Deterioro acumulado	-	-	(88,322)	-	(337)	-	-	(88,658)
Valor en libros	16,142	2,553,471	2,145,290	50,732	55,515	42,372	23,197	4,887,719

(1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a compras de maquinarias y equipos. En 2016 correspondía 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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores de bienes e insumos (1)	204,325	149,306
Proveedores de servicios	<u>133,254</u>	<u>81,717</u>
	<u>337,579</u>	<u>231,023</u>

- (1) Corresponde principalmente al saldo mantenido con Gavazzi Tessuti Tecnici por compra de tela de fibras de vidrio por US\$122,202 (2016: US\$131,266) adicionalmente al 31 de diciembre del 2017 incluye también saldos por pagar a Siembra y Producción de Balsa Cía. Ltda. por aproximadamente US\$69,000 por compra de bloques de madera de balsa.

12. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

El 17 de octubre del 2016, la Compañía fue notificada por la Administración tributaria del inicio del proceso de determinación por el ejercicio fiscal 2015, proceso que a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra abierto y en estado inicial. Los años del 2016 y 2017, 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>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	298,291	290,096
Impuesto a la renta diferido (2)	<u>9,123</u>	<u>(552)</u>
	<u>307,414</u>	<u>289,544</u>

- (1) Ver literal e.

- (2) Ver literal f.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la Renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y cuarto sueldo, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas con impacto a partir del año 2018 son: a) el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio no serían deducibles.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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 2018 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 2017; 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 2017, 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:

	2017	2016
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación laboral	1,309,911	1,191,442
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(196,487)	(178,716)
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,113,424	1,012,726
Más - gastos no deducibles (2)	238,642	305,887
Menos - pago de trabajadores con discapacidad	(2,394)	-
Base imponible	1,349,672	1,318,613
Impuesto a la renta calculado a la tasa 22%	296,928	290,096
Anticipo mínimo correspondiente al ejercicio fiscal	298,291	309,668
Impuesto a la renta determinado (1)	298,291	290,096

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 se registró como impuesto a la renta corriente el valor del anticipo mínimo correspondiente al ejercicio fiscal, debido a que el impuesto a la renta causado fue menor al anticipo mínimo del impuesto a la renta. 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.
- (2) Corresponde principalmente a gastos por: i) provisión de jubilación patronal por US\$93,038 (2016: US\$68,590); ii) pérdida por baja de activos US\$16,125 (2016: US\$2,509); iii) pérdida en inventarios US\$24,350 (2016: US\$50,342); iv) depreciación de edificaciones revalorizadas US\$60,044 (2016: US\$42,559); v) donaciones US\$2,717 (2016: US\$1,506); y, vi) remuneraciones variables US\$10,909.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Utilidad del año antes de impuestos a la renta	1,119,617	1,012,726
Impuesto a la tasa vigente	22%	22%
	246,316	222,800
Gastos no deducibles que no se reversarán en el futuro	52,502	66,235
Efecto del anticipo mínimo	-	509
Efecto de otras deducciones	(527)	-
Diferencias temporarias	9,123	-
Impuesto a la renta causado	307,414	289,544
Tasa efectiva	27%	29%

f) Movimiento de impuesto a la renta

Saldo al 1 de enero del 2016	-
Provisión del año (1)	290,095
Pagos (incluye uso de retenciones)	(309,668)
Saldo al 31 de diciembre del 2016 (1)	(19,573)
Provisión del año	298,291
Baja de saldo (1)	19,573
Pagos (incluye uso de retenciones)	(298,291)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	-

- (1) Durante el 2016 la Compañía pagó el monto del anticipo mínimo del Impuesto a la renta por US\$309,668, el cual fue mayor al impuesto causado a partir de la tasa del 22% sobre las utilidades gravables por US\$290,095, contablemente registró como Impuesto a la renta corriente este último valor (ver literal "e"), por lo que erróneamente mantenía registrado un crédito tributario por US\$19,573 por pago en exceso el cual fue dado de baja durante el 2017.

g) 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 2016	6,038
Movimiento del año	(552)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	5,486
Movimiento del año	9,123
Saldo al 31 de diciembre del 2017	14,609

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

h) Otros impuestos

<u>Impuestos por recuperar</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipo de impuesto a la renta	-	19,034
Crédito tributario IVA	1,363,976	1,243,278
Retención de IVA por recuperar	2,438	1,997
Crédito tributario ISD	42,825	59,753
Otros	1,263	638
	<u>1,410,502</u>	<u>1,324,700</u>
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la salida de divisas por pagar	84,011	99,011
Retenciones en la fuente	28,866	25,213
Retención de IVA por pagar	324,788	241,939
	<u>437,665</u>	<u>366,163</u>

13. BENEFICIOS SOCIALES**a) Corriente**

Composición y movimiento:

	<u>Participación laboral</u>		<u>Beneficios a empleados (1)</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio	178,716	183,824	150,485	130,463	329,201	314,287
Incrementos	196,487	178,716	636,184	664,944	832,671	843,660
Pagos y/o utilizations	(178,716)	(183,824)	(658,237)	(644,922)	(836,953)	(828,746)
Saldo al final	<u>196,487</u>	<u>178,716</u>	<u>128,432</u>	<u>150,485</u>	<u>324,919</u>	<u>329,201</u>

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

b) No corriente

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	235,428	437,180
Indemnización por desahucio	82,873	60,173
	<u>318,301</u>	<u>497,353</u>

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	437,180	169,157	60,173	71,513	497,353	240,669
Costos del servicio corriente	80,115	97,109	25,404	43,788	105,519	140,897
Costo por intereses	12,923	10,571	4,517	4,476	17,440	15,047
Pérdidas (Ganancias) actuariales	(91,179)	(23,776)	(32,533)	(41,810)	(123,712) (2)	(65,586)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(78,588)	(14,192)	(23,625)	-	(102,213)	(14,192)
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)	(125,023)	60,712	48,936	25,809	(76,087) (2)	86,521 (2)
Al 31 de diciembre	<u>235,428</u>	<u>437,180</u>	<u>82,873</u>	<u>60,173</u>	<u>318,301</u>	<u>497,353</u> (3)

- (1) Corresponde a los efectos al 1 de enero y 31 de diciembre del 2015 de la enmienda a la NIC 19 por 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 eran materiales, tomando los estados financieros en su conjunto.
- (2) Registrado como parte de los otros resultados integrales.
- (3) Al 31 de diciembre del 2016 los saldos registrados en libros diferían con los del estudio actuarial por US\$76,087. 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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costos del servicio corriente	80,115	97,109	25,404	43,788	105,519	140,897
Costo por intereses	12,923	10,571	4,517	4,476	17,440	15,047
Pérdidas (Ganancias) actuariales (4)	-	(23,776)	-	(41,810)	-	(65,586)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (4)	(78,588)	(14,192)	(23,625)	-	(102,213)	(14,192)
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>14,450</u>	<u>207,311</u>	<u>6,296</u>	<u>(37,149)</u>	<u>20,746</u>	<u>170,162</u>

- (4) La pérdidas y ganancias actuariales del año 2016 y los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas del 2017 y 2016 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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento (1)	3.91%	4.14%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3%
Tasa de rotación	11.80%	12.44%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Vida laboral promedio remanente (años)	8.30	8.06
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:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(18,986)	(4,354)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-5%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	20,796	4,760
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	9%	6%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	21,204	4,999
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	6%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(19,508)	(4,619)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-6%

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:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>%</u>
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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2017 y 2016 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:

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar: corto plazo</u>			
Gurit Balsa Sociedad Ltda. (1)	Accionista	3,551,392	2,397,565
Balsablock Cía. Ltda. (2)	Entidad del grupo	244,915	1,000,717
Gurit Services AG	Entidad del grupo	-	2,192
Hugo Andrade Flores	Accionista	-	146
		<u>3,796,307</u>	<u>3,400,620</u>
<u>Cuentas por pagar: largo plazo</u>			
Gurit Balsa Sociedad Ltda. (3)	Accionista	<u>1,698,228</u>	<u>1,998,228</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 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 2017 se canceló intereses por US\$115,160 (2016: US\$163,176). Ver Nota 17.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones

Durante el 2017 y 2016 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

<u>Sociedad</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos</u>			
Gurit Balsa Sociedad Ltda.	Accionista	<u>37,496,930</u>	<u>40,030,972</u>
<u>Compra de inventario</u>			
Balsablock Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	<u>7,323,080</u>	<u>7,418,702</u>
<u>Pago de préstamo (1)</u>			
Gurtibalsa Sociedad Ltda.	Accionista	<u>415,160</u>	<u>163,176</u>
<u>Arriendos</u>			
Guribalsaflex Cía. Ltda.	Accionista	<u>6,600</u>	<u>6,600</u>

(1) Incluye intereses pagados.

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>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	198,392	228,226
Beneficios a corto plazo	32,195	40,405
Beneficios a largo plazo	58,422	67,602

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)
16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

<u>2017</u>	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas	30,434,775	-	-	30,434,775
Remuneraciones y beneficios a empleados	2,651,436	173,217	24,426	2,849,079
Participación a trabajadores	-	196,487	-	196,487
Mantenimiento y reparaciones	323,057	56,716	13,598	393,371
Depreciación	604,676	32,518	-	637,194
Servicios públicos	179,052	39,792	-	218,844
Honorarios profesionales	-	156,827	98,781	255,608
Transporte	-	56,413	366,957	423,370
Impuestos y contribuciones	-	162,173	-	162,173
Seguros	-	4,518	21,235	25,753
Otros	16,126	96,985	638,164	751,275
Total	34,209,122	975,646	1,163,161	36,347,929

<u>2016</u>	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
Total	36,263,368	1,164,286	1,251,367	38,679,021

17. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Diferencia en cambio, neto	6,351	203,873
Intereses sobre préstamos	115,160	163,176
	<u>121,511</u>	<u>367,049</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.