

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones

Guritbalsaflex Cia. 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 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.

Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del 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, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

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

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 5 de enero del 2019, y serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

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 Cia. 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.

2.2 Nuevas normas y modificaciones**Adoptadas por la Compañía**

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota 2.19. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material, en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018, 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.

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

GURITBALSAFLEX CIA. LTDA.

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 12	Aclarar que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuidas. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 19	Aclarar la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2019
NIC 23	Aclarar que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales.	1 de enero 2019
NIC 28	(Mejoras anuales ciclo 2015-2017). Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIIF 3	Aclarar que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas.	1 de enero 2019
NIIIF 9	(Mejoras anuales ciclo 2015-2017). Emenda a la NIIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIIF 11	Aclarar que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIIF 16, la Compañía al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de la misma y definiendo su estrategia de adopción, que entrará en vigencia en enero del 2019. La Administración informa que, con base en una evaluación general, no habrá impactos significativos al aplicar esta norma debido a que el único contrato de arrendamiento que mantienen no es significativo. La Compañía estima que la adopción de las otras nuevas normas, enmiendas a las NIIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá 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.

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 financieras 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 2018 y 2017 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

Como se describe en la Nota 2.19 desde el 1 de enero de 2018, 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 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 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 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 cambiantes 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 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 2018 y 2017 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 las "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 (Nota 2.19).

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.

Desde el 1 de enero del 2018, 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 a costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". 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

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.

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%. 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.

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 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.

2.9 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 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:

Edificios	Años
Instalaciones	30
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	10
Equipo de cómputo	5
	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 aquel 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 2018 y 2017 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 (propiedades y equipos) y propiedades de inversión

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 2018 y 2017, la Compañía no ha reconocido deterioros adicionales a los requeridos y registrados en años anteriores.

2.11 Propiedad de inversión

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

Los terrenos no se deprecian. Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades de inversión, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales. Cuando el valor en libros de una propiedad de inversión excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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 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.

(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% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y reduce al 18% (2017: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

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 2018 y 2017 el impuesto a la renta causado, corresponde al impuesto a la renta calculado a la tasa del 22%, puesto que fue mayor que el monto del anticipo mínimo.

(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.

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.
- iii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iiii) 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 4.25% (2017: 3.91%) 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 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 - 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.

2.18 Reconocimiento de ingresos

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 pueda 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 consideraran 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 on Board (FOB) 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.

2.19 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuiría durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros. Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentados de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y lo presentado bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite concluir que no hay efectos significativos por la aplicación de la NIIF 9.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar; algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo es transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes en puerto de destino, ya que la Compañía utiliza para las exportaciones de bienes con sus clientes bajo la condición Free on Board (FOB).

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 2.9)
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.13).

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.

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. 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		
Banco Guayaquil S.A.	AAA-	2018
Banco Pichincha C.A.	AAA-	2017
		Calificación (1)

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

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

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 predicirse 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.

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.

2018		2017	
Cuentas por pagar proveedores	Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)	Cuentas por pagar proveedores	Cuentas por pagar a compañías relacionadas (1)
Otras cuentas por pagar		Otras cuentas por pagar	
Menos de 1 año	848,747	Menos de 1 año	268,699
Entre 1 y 5 años	282,587	Entre 1 y 5 años	14,965
	1,134,757		283,664
			1,783,139

c) Riesgo de mercado

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

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de interés que pudiera afectar los riesgos 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 los parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de la Compañía.

- i) Riesgo cambiario
- Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en dólares estadounidenses, por tanto, no tiene exposición al riesgo cambiario.
- ii) Riesgo de precio
- Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no está expuesta a este tipo de riesgo.
- iii) Riesgo de tasa de interés
- Las variaciones en las tasas de interés, en el futuro previsible, no tendría un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

4.1 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.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Cuentas por pagar a proveedores	848,747	268,889
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,387,434	5,563,415
Otras cuentas por pagar	3,423	14,965
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(3,239,804)	(5,847,079)
Deuda neta	(166,996)	(387,784)
Total patrimonio neto	3,072,608	5,459,295
Capital total	12,188,479	13,513,859
Ratio de apalancamiento	25%	40%

La disminución en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente a liquidaciones de anticipos recibidos de su compañía relacionada Gurit Balsa S.L.

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

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:

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	166,996	-	387,784	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	764,466	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	24,912	-	108,910	-
Total activos financieros	956,374	-	496,694	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	648,747	-	268,699	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	689,206	1,698,228	3,865,187	1,698,228
Otras cuentas por pagar	3,423	-	14,965	-
Total pasivos financieros	1,341,376	1,698,228	4,148,851	1,698,228

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 a largo plazo, estas devengan intereses.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	2018	2017
Caja	320	320
Bancos (1)	166,676	387,464
	166,996	387,784

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

GURITBALSAFLEX CIA. LTDA.

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

7. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Corriente	
Anticipos a proveedores (1)	Menos - provisión por deterioro (2)
No corriente	
Anticipos a proveedores (1)	
494,415	321,085
(173,330)	119,387
321,085	440,472
282,947	354,813
(165,316)	472,444
117,631	
2017	2018

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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:

Saldo al 1 de enero	
Recuperación / ajustes	Saldo al 31 de diciembre
165,316	173,330
8,014	165,316
(26,998)	173,330
192,314	165,316
2017	2018

8. INVENTARIOS

El detalle de inventarios es el siguiente:

Productos terminados (1)	
Materias primas (2)	Materiales y repuestos (3)
Inventario en tránsito	
461,205	5,634,114
4,252,495	512,750
407,664	7,563,986
509,525	308,428
5,338,585	1,407,448
509,525	7,563,986
2017	2018

- (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 repuestos de maquinarias. En el 2017 correspondía a tela termo adhesiva por aproximadamente US\$552,000 y material de embalaje por aproximadamente US\$219,000).

GURTBALSAFLEX 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	16,140	3,020,686	4,267,095	119,356	160,890	61,161	509,242	8,204,662
Depreciación acumulada	-	(775,207)	(1,798,080)	(50,722)	(159,495)	(37,416)	-	(2,820,900)
Deletorio acumulado	-	-	(89,322)	-	(336)	-	-	(89,658)
Valor en libros	16,140	2,245,679	2,380,713	69,636	31,149	43,745	509,242	5,295,304
Movimiento 2017								
Adiciones (1)	-	7,479	74,700	-	46,502	7,011	107,042	245,734
Ventas / bajas	-	-	(52,282)	-	-	-	-	(52,282)
Activaciones	-	482,326	110,761	-	-	-	(593,087)	-
Depreciación	-	(182,013)	(404,756)	(17,904)	(24,135)	(8,364)	-	(637,194)
Baja en depreciación	-	-	36,157	-	-	-	-	36,157
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	16,140	2,553,471	2,145,291	60,732	66,516	42,372	23,197	4,697,716
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	16,140	3,510,651	4,400,274	119,356	240,452	86,172	23,197	8,396,514
Depreciación acumulada	-	(857,220)	(2,186,951)	(59,029)	(183,930)	(45,000)	-	(3,421,937)
Deletorio acumulado	-	-	(89,322)	-	(336)	-	-	(89,658)
Valor en libros	16,140	2,653,471	2,145,291	60,732	66,516	42,372	23,197	4,697,716
Movimiento 2018								
Adiciones (1)	-	15,406	266,956	-	11,296	-	-	292,631
Transferencia a propiedades de inversión	(16,140)	-	-	-	-	-	-	(16,140)
Ventas / bajas	-	-	(126,898)	(43,000)	-	-	(23,197)	(193,093)
Reclasificaciones	-	(220,143)	100,766	115,261	2,556	1,518	-	-
Depreciación	-	(176,744)	(374,117)	(8,157)	(29,341)	(8,109)	-	(595,466)
Reclasificaciones	-	97,606	(9,816)	(66,872)	(727)	(391)	-	-
Baja en depreciación	-	-	100,303	30,207	-	-	-	130,510
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	-	2,270,698	2,101,507	68,091	40,273	35,380	-	4,508,159
Al 31 de diciembre del 2018								
Costo	-	3,305,954	4,640,122	161,636	254,307	89,660	-	8,461,712
Depreciación acumulada	-	(1,035,056)	(2,450,293)	(133,546)	(213,996)	(54,300)	-	(3,889,895)
Deletorio acumulado	-	-	(89,322)	-	(336)	-	-	(89,658)
Valor en libros	-	2,270,698	2,101,507	68,091	40,273	35,380	-	4,508,159

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Composición al 31 de diciembre:

Proveedores de bienes e insumos (1)
Proveedores de servicios

	2018	2017
	848,703	135,445
	44	133,254
	848,747	268,699

(1) Corresponde principalmente al saldo mantenido con Gavazzi Tessuti Tecnici por compra de tela de fibras de vidrio por US\$143,000 (2017: US\$122,202).

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 a la fecha de emisión de estos estados financieros se encuentra abierto y en estado inicial. Los años del 2017 y 2018, 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:

Impuesto a la renta corriente (1)
Impuesto a la renta diferido (2)

	2018	2017
	419,696	298,291
	(5,960)	9,123
	413,736	307,414

(1) Ver literal e.
(2) Ver literal f.

c) Otros asuntos – reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas para obligaciones vencidas posteriores al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
 - Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
 - Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
 - Se establece el impuesto a la Renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
 - Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del impuesto a la Renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
 - Con respecto al impuesto al Valor Agregado, se establece el uso del crédito tributario de impuesto al Valor Agregado en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
 - Se elimina a la compensación como base imponible para el impuesto a la Salida de Divisas.
- El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dollarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:
- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
 - Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que el principal efecto es acogerse a la deducción de jubilación patronal y desahucio.

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 2019 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 2018; 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:

Utilidad antes de impuesto a la renta y participación laboral	1,803,689	1,309,911
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(271,901)	(196,487)
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,531,788	1,113,424
Más - gastos no deducibles (2)	386,637	238,642
Menos - otras deducciones	(10,717)	-
Menos - pago de trabajadores con discapacidad	-	(2,394)
Base imponible	1,907,708	1,349,672
Impuesto a la renta calculado a la tasa 25% (2017: 22%)	419,696	296,928
Anticipo mínimo correspondiente al ejercicio fiscal	289,131	298,291
Impuesto a la renta determinado (1)	419,696	298,291

GURITBALSAFLEX CIA. LTDA.

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

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 se registró como impuesto a la renta corriente causado el monto determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que fue mayor al anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal. Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía 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 de impuesto a la renta.
- (2) En el 2018 corresponde 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. En el 2017 correspondía principalmente a gastos por: i) provisión de jubilación patronal por US\$93,038; ii) pérdida por baja de activos US\$16,125; iii) pérdida en inventarios US\$24,350; iv) depreciación de edificaciones revalorizadas US\$60,044; v) donaciones US\$2,717; y, vi) remuneraciones variables US\$10,909.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Utilidad del año antes de impuestos a la renta	1,531,788	1,113,424
Impuesto a la tasa vigente	22%	22%
Gastos no deducibles que no se revertirán en el futuro	336,993	244,953
Efecto del anticipo mínimo	72,328	53,865
Efecto de otras deducciones	(2,654)	(527)
Diferencias temporarias	13,029	9,123
Impuesto a la renta causado	419,696	307,414
Tasa efectiva	27%	27%

f) Movimiento de impuesto a la renta

Saldo al 1 de enero del 2017	-	298,291
Provisión del año	-	-
Pagos (incluye uso de retenciones)	-	(298,291)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	-	-
Provisión del año	419,696	-
Pagos (incluye uso de retenciones)	-	(326,286)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	93,410	-

GURITBALSAFLEX CIA. LTDA.

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

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 2017	5,486
Movimiento del año	9,123
Saldo al 31 de diciembre del 2017	14,609
Movimiento del año	(5,960)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	8,649

Corresponde principalmente a jubilación patronal y propiedades revaluadas a partir de la adopción inicial de NIIF.

h) Otros impuestos

Impuestos por recuperar	2018	2017
Crédito tributario IVA	2,181,892	1,363,976
Retención de IVA por recuperar	2,438	2,438
Crédito tributario ISD	-	42,825
Otros	-	1,263
Otros impuestos por pagar	2,184,330	1,410,502
Impuesto a la salida de divisas por pagar	84,011	84,011
Retenciones en la fuente	38,021	28,866
Retención de IVA por pagar	424,633	324,788
	546,665	437,665

12. OBLIGACIONES SOCIALES

a) Corriente

Composición y movimiento:

Saldos al inicio	2018	2017
Incrementos	196,487	178,716
Pagos y/o utilizaciones	271,901	196,487
Saldo al final	(196,487)	(178,716)
Participación laboral	2018	2017
	128,432	128,432
Beneficios a empleados (1)	2018	2017
	150,485	150,485
	647,132	647,132
	(587,866)	(587,866)
	187,698	187,698
Total	2018	2017
	324,919	329,201
	919,033	832,671
	(784,353)	(836,953)
	459,599	324,919

(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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b)

No corriente

Composición:

	2018	2017
Jubilación patronal	293,083	235,428
Indemnización por desahucio	121,310	82,873
	<u>414,393</u>	<u>318,301</u>

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

	2018	2017	Jubilación	Desahucio	Total
Al 1 de enero	235,428	437,180	82,873	60,173	318,301
Costos del servicio corriente	26,246	80,115	18,359	25,404	44,605
Costo por intereses	9,201	12,923	3,190	4,517	12,391
Pérdidas (Ganancias) actuariales	34,273	(91,179)	-	-	56,745
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(12,065)	(78,588)	-	(23,625)	(12,065)
Beneficios pagados	-	-	(5,584)	-	(5,584)
Ajustes contra otros resultados integrales	-	(125,023)	-	48,936	-
Al 31 de diciembre	<u>293,083</u>	<u>235,428</u>	<u>121,310</u>	<u>82,873</u>	<u>414,393</u>

(1) Registrado como parte de los otros resultados integrales.

(2) Al 31 de diciembre del 2018, los saldos registrados en libros difieren con los del estudio actuarial por US\$29,315. El efecto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

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

	2018	2017	Jubilación	Desahucio	Total
Costos del servicio corriente	26,246	80,115	18,359	25,404	44,605
Costo por intereses	9,201	12,923	3,190	4,517	12,391
Beneficios pagados	-	-	(5,584)	-	(5,584)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (3)	(12,065)	(78,588)	-	(23,625)	(12,065)
Al 31 de diciembre	<u>23,382</u>	<u>14,450</u>	<u>15,965</u>	<u>6,296</u>	<u>38,347</u>

(3) Los efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas del 2018 y 2017 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
[Expresado en dólares estadounidenses]

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

		Tasa de descuento	Tasa de incremento salarial	Tasa de rotación	Tasa de mortalidad e invalidez (1)	Vida laboral promedio remanente (años)	Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)
2018	2017	4.25%	3.91%	1.50%	11.80%	TM IESS 2002	25 años
2018	2017	8.33	8.30	16.71%	11.80%	TM IESS 2002	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	Desahucio
		Patronal	
Tasa de descuento	Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(24,928)	(8,116)
	Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-8%	-5%
	Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	27,212	6,666
	Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	8%	5%
Tasa de incremento salarial	Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	27,841	7,030
	Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	9%	6%
	Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(25,695)	(6,514)
	Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-8%	-5%

13. CAPITAL SOCIAL

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

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

GURITBALSAFLEX CIA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(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 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas y los saldos al 31 de diciembre de cada año. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Relación	2018	2017	Cuentas por cobrar:	
			Balsablock Cia. Ltda. (1)	Entidad del grupo
	764,466	-		
Cuentas por pagar:				
	333,533	3,551,392	Cuentas por pagar: corto plazo	
			Gurit Balsa Sociedad Ltda. (2)	Accionista
	282,587	244,915	Balsablock Cia. Ltda. (3)	
			Productemba Cia. Ltda.	Entidad del grupo
	73,086	68,880	Cuentas por pagar: largo plazo	
			Gurit Balsa Sociedad Ltda. (4)	Accionista
	1,698,228	1,698,228		

(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.

(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 a saldos por pagar por la compra de madera de balsa.

(4) 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 2018 se canceló intereses por US\$118,876 (2017: US\$115,160). Ver Nota 16.

GURITBALSAFLEX CÍA. LTDA.

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

b) Transacciones

Durante el 2018 y 2017 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

Sociedad		Transacción	2018	2017
Ingresos				
Gurit Balsa Sociedad Ltda.	Accionista		49,101,582	37,496,930
Compra de inventario				
Balsablock Cía. Ltda.	Entidad del Grupo		7,213,750	7,323,080
Gurit Balsa Sociedad Ltda.	Accionista		201,533	-
Produsiembal Cía. Ltda.	Entidad del Grupo		3,607,994	2,114,626
			11,023,277	9,437,605
Pago de préstamo (1)				
Gurtbalsa Sociedad Ltda.	Accionista		118,876	415,160
Arrendos				
Gurbalsaflex Cía. Ltda.	Accionista		6,600	6,600

(1) Al 31 de diciembre del 2018 solo corresponde a pago de intereses por préstamo recibido. Durante el 2017 se cancelaron US\$300,000 de capital y US\$115,160 de intereses.

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:

		2018	2017
Sueldos y salarios		155,504	198,392
Beneficios a corto plazo		39,772	32,196
Beneficios a largo plazo		9,823	58,422

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

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

2018				2017			
Consumo de materias primas	40,665,744	-	-	30,434,775	-	-	30,434,775
Remuneraciones y beneficios a empleados	2,637,769	236,705	271,901	2,651,436	196,487	196,487	2,849,079
Participación a trabajadores	-	-	-	-	-	-	196,487
Mantenimiento y reparaciones	481,868	-	-	323,057	58,716	13,598	637,194
Servicios públicos	582,146	13,322	44,924	604,676	32,518	-	218,844
Honorarios profesionales	159,373	44,924	130,848	179,052	39,792	-	255,608
Transporte	-	-	-	-	156,827	98,781	423,370
Impuestos y contribuciones	-	-	-	-	58,413	366,957	182,173
Seguros	-	-	-	-	4,518	21,335	25,753
Otros	258,683	157,174	971,357	16,128	96,985	638,164	751,275
Total	44,785,583	1,044,354	1,652,012	34,209,122	975,646	1,163,161	36,347,929
Costo de ventas	40,665,744	236,705	271,901	30,434,775	196,487	13,598	30,434,775
Gastos administrativos	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de ventas	-	-	-	-	-	-	-
Total	40,665,744	236,705	271,901	30,434,775	196,487	13,598	30,434,775

16. GASTOS FINANCIEROS, NETOS

Diferencia en cambio, neto
Intereses sobre préstamos

2018	4,056	118,876	122,932
2017	6,351	115,160	121,511

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.