

CARTORAMA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2016

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES

CARTORAMA C.A. Fue constituida según escritura pública el 15 de septiembre de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil en septiembre 18 de ese mismo año en Guayaquil - República del Ecuador. Su actividad principal es la fabricación de cajas de cartón corrugado u ondulado para los sectores industrial y comercial, cumpliendo con las normas de calidad para los mercados de exportación y local.

La Compañía está ubicado en Cuenca – Ecuador y su planta industrial se encuentra ubicada en Guayaquil, su registro único de Contribuyentes es el No. 0190148149001, asignado por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Gerencia General, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y a la Junta General de Accionistas para su aprobación en el plazo legalmente previsto

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Bases de Presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 438 del 31.XII.2008)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto los edificios que han sido medidos a valor razonable.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

Moneda funcional

Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

### Efectivo y Equivalente de Efectivo

Se considera al efectivo y equivalentes de efectivo representado por las colocaciones a corto plazo que se presentan en el estado de situación financiera y que representan los depósitos a corto plazo con vencimiento de 3 meses o menos, de gran liquidez y fácilmente convertibles en efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor.

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía constituye activos financieros líquidos como fondos disponibles en caja, banco e inversiones, que se pueden convertir en efectivo en un plazo inferior a 90 días.

### Activos y pasivos financieros

Comprende instrumento financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones financieras. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- Cuentas por cobrar.- Son registradas al costo al momento de la negociación de productos y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

La Compañía realiza permanentemente evaluaciones de la estimación de dudosa cobranza para ciertas cuentas de difícil recuperación. La Administración de la entidad considera que la estimación de dudosa cobranza con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

- Cuentas por pagar.- Son registradas al costo al momento de la adquisición de las existencias; así como de los bienes y servicios, que son utilizados en el proceso productivo.
- Obligaciones financieras.- Están registradas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados mediante el método del devengado.

### Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición o a su valor neto de realización, menor. El costo de los productos se lo 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.

#### Otros activos corrientes

La cuenta se clasifica en "deudores por nominas" que corresponde a préstamos otorgados por la Compañía a sus empleados, "impuestos por recaudar" que identifica a los créditos tributarios generados por retenciones que le han efectuado al contribuyente de conformidad a normativa fiscal, "seguros" que identifica las pólizas que tiene la Compañía con la aseguradora y "anticipos varios" que identifica pagos realizados de manera anticipada por concepto de contratos y proveedores.

#### Propiedad, planta y equipo, neto

La propiedad, planta, equipo (NIC 16) se presentan contabilizadas con valor razonable.

Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, la cual se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros, así tenemos:

Edificios	20 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años
Maquinaria y equipo	10 años

#### Inversiones en acciones

Están registradas al costo de su adquisición y representan participación del 99% en Asuncorp S.A. y el 0.5% en Electroquil S.A. Las normas contables vigentes requieren que las participaciones mayores al 50% sean consolidadas conforme a normativa NIIF 10.

#### Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al gasto o ingreso por impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultado integral, 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

#### 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 en que se devengan con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables.

Para el periodo en curso se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valores son calculados 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.

La norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuestos 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 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre el mínimo impuesto a la renta, puesto que ese valor fue mayor que el impuesto a la renta causado.

#### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce 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.

El impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Impuesto corriente y diferido para el periodo: son reconocidos como gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

#### Participación de Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por participación de trabajadores del 15% de la utilidad contable anual 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 gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.

#### Beneficios a empleados a largo plazo:

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

La provisión para jubilación patronal establecida por la Compañía en el año 2011, no ha sido revisada en los ejercicios económicos subsiguientes.

#### Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de servicios en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

#### Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes.

#### Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

1. Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
2. Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
3. Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
4. El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

#### Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

1. Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
2. Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
3. El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
4. No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

### 3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Por la naturaleza de sus actividades la Compañía se encuentra expuesta a los efectos de riesgo de;

1. Mercado;
2. Liquidez;
3. Gestión de capital;
4. Crédito;

Los efectos de riesgos financieros se refieren a situaciones en las cuales la Compañía está expuesta a condiciones de incertidumbre.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de estos eventos. Es responsabilidad de la Administración, y en particular de la Gerencia General y Gerencia Administrativa y Financiera la evaluación y gestión constante del riesgo financiero.

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen proveedores, acreedores varios, obligaciones financieras y obligaciones fiscales. La finalidad principal de estos pasivos financieros es obtener financiación para las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldo de sus operaciones.

#### Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de los flujos de efectivo futuro de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en precios de mercado. Los precios de mercado comprenden los riesgos de tasa de interés y de tipo de cambio.

#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus facturas por cobrar.

#### Riesgo de liquidez

Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivos a corto plazo, con base a sus operaciones. La Compañía recibe financiamiento operativo por parte de una Compañía relacionada, permitiéndole mantener niveles apropiados de capital de trabajo.

#### Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno. La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía

demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuado en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

#### 4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

#### 5. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los activos financieros están compuestos por un monto de US\$ 10,042,523.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes (1)	7,108,966	6,795,669
Otras cuentas por cobrar (2)	616,278	181,639
<u>Compañías relacionadas</u>		
Cuentas por cobrar Asuncorp S.A.	3,160,560	3,367,464
Hacienda Ana María	163,939	118,331
Universal Ecuacocoa	100,000	100,000
Tissue	65,848	65,848
Reserva de cuentas incobrables	<u>(1,173,068)</u>	<u>(1,173,068)</u>
	<u>10,042,523</u>	<u>9,455,883</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 la cuenta "Clientes" se encuentra conformada por "Clientes" por un monto de US\$3,918,690 y "Clientes vía legal" por un monto de US\$3,190,276.

(2) Al 31 de diciembre del 2016 la cuenta "Otras cuentas por cobrar" se encuentra conformada por "Socios" por un monto de US\$33,287, "Filiales y representados" por un monto de US\$109,041, "Deudores en tránsito" por un monto de US\$473,147, "Documento por cobrar" por un monto de US\$803.

Cabe indicar que al 31 de diciembre del 2016, los sados de las cuentas activos financieros con plazo vencido y por vencer no generan intereses.

## TRANSACCIONES ENTRE COMPAÑÍAS RELACIONADAS

A su vez, se puede observar las siguientes transacciones de ingresos y compras entre compañías relacionadas:

	<u>2016</u>	
	<u>Ingresos</u>	<u>Compras</u>
Asuncorp S.A.	-	1,732,14
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	1,741,384	-
Cerámica Rialto S.A.	996,874	-
Cerámica Andina C.A.	164,862	-
Keramikos S.A.	23,649	-
Asuncorp S.A.	10,777	-
Ecuacocoa	3,137	-
	<hr/>	<hr/>
	2,940,684	1,732,14

## 6. INVENTARIO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Productos terminados	1,124,895	1,275,980
Materia prima	5,773,588	4,187,353
Repuestos y accesorios	-	1,452,955
Suministros de producción	1,983,964	311,889
Productos en proceso	121,104	29,052
Inventario en tránsito	274,785	275,727
Saldo al final del año	<hr/>	<hr/>
	9,258,336	7,532,956

## 7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el saldo de otros activos corrientes se forman de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anticipos varios (1)	532,971	250,123
Impuestos (2)	5,677,119	6,169,705
Seguros pagados por anticipado	33,469	-
Saldo final al año	<hr/>	<hr/>
	6,243,559	6,419,828

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 la cuenta "Anticipos varios" se encuentra conformada por "anticipo proveedores" por un monto de US\$32,166, "anticipo para importaciones" por un monto de US\$3,382, "deudores por nomina" por un monto de US\$13,446 y "Cuentas por cobrar Asuncorp S.A." por un monto de US\$483,977.

- (2) Al 31 de diciembre del 2016 la cuenta "Impuestos" se encuentra conformada por "retenciones en la fuente" por un monto de US\$115,390, "retenciones IVA" por un monto de US\$162,924, "impuesto a la salida de Divisas" por un monto de US\$242,849, "afianzamiento SRI caución 10%" por un monto de US\$1,499,934 y "crédito tributario IVA" por un monto de US\$3,656,022.

#### 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de propiedad, planta y equipo se forman de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año neto	20,852,800	20,834,703
Adquisiciones, netas	33,685	24,291
Depreciación	(6,195)	(6,194)
Saldo al final del año	<u>20,880,290</u>	<u>20,852,800</u>

Maquinaria y edificios: Al 31 de diciembre del 2016 incluyen bienes utilizados por Asuncorp S.A. (Compañía relacionada), consistentes en maquinaria y edificios por un monto de US\$ 2,878,188.

#### 9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la conformación de otros activos no corrientes es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depósitos en garantía	48,602	57,591
Otros activos (1)	1,393,447	1,393,447
	<u>1,442,048</u>	<u>1,451,038</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, corresponde principalmente al registro de una dación en pago por US\$1,393,447 contabilizada en el año 2011, como resultado de la gestación de recuperación de una cuenta por cobrar a un cliente, que presentaba vencimiento.

La dación en pago se refiere a un predio (Hacienda Ana María), sobre el cual la Gerencia de la Compañía no dispone de documentación legal sobre la propiedad efectiva del bien.

## 10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la conformación del pasivo financiero es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores del exterior	190,000	1,871,044
Proveedores locales (1)	32,709,260	29,645,444
Otros documentos por pagar	218,480	227,429
Impuestos por pagar	163,325	316,911
	<u>33,281,065</u>	<u>32,060,828</u>
Obligaciones bancarias no corrientes (2)	<u>10,222,389</u>	<u>9,672,413</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de pasivo financiero representan principales importes por cancelar a UNIVERSAL PAPER S.A. (Compañía extranjera) por adquisición de materia prima para elaboración de cartones por un monto de US\$ 28,149,649. Esta cuenta no genera interés y no tienen fecha específica de vencimiento.

(2) Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de las obligaciones bancarias no corrientes está compuesta por "FINACIERA UNION DEL SUR"; por un monto de US\$ 2,213,694 más intereses bancarios por US\$ 2,091,996 y "FINANVEST OVERSEAS INC" por un monto de US\$ 2,313,786 más intereses bancarios por US\$ 3,602,913.

Al 31 de diciembre del 2016, no fue posible para la Gerencia de Compañía identificar si estas operaciones de crédito disponen de garantías, que hayan sido entregadas por Cartorama C.A. o por sus accionistas.

## 11. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	10,447	61,416
(-) Participación a trabajadores	(1,567)	(9,213)
(+) Gastos no deducibles	-	-
(=) Utilidad gravable	<u>8,880</u>	<u>52,203</u>
Total impuesto causado (25%)	1,967	13,051
Total mínimo anticipo impuesto a la renta	200,267	270,236
Impuesto a renta corriente	<u>200,267</u>	<u>270,236</u>

La ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa del 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Si la participación fuere inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda dicha participación. También aplicaran la tarifa de 25% a toda base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas (SRI).

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%.

Durante el ejercicio 2016, la Compañía fue objeto de retenciones en la fuente por US\$59,495.

## 12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

### Capital social

El Capital Social de la entidad hasta el 31 de diciembre del 2016 estaba constituido por 27.000.000 acciones ordinarias de valor nominal unitario de US\$ 0.04.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantiene en libros contables un capital suscrito y pagado de US\$ 1,080,000.

### Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Durante el ejercicio económico 2016 no existió un aumento de la reserva legal por lo que se mantiene el rubro en mención en US\$ 192,416.

### Déficit Acumulado

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía presenta déficit acumulado en el patrimonio por US\$ 18,244,252, que es superior al total de las reservas y mitad más el capital social, que de acuerdo con el Art.361 de la Ley de Compañías constituye que CARTORAMA C.A., se encuentre inmersa en causal de disolución legal.

13. PERDIDA POR ACCION

La pérdida por acción, ha sido calculada dividiendo la pérdida del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circularización a 31 de diciembre del 2016 y 2015.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad atribuible	(191,387)	(218,032)
Número de acciones en circulación	27.000.000	27.000.000
Utilidad básica y diluida por acción	(0,007)	(0,008)

14. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2016, un detalle de las contingencias reveladas en periodos anteriores:

Impugnación de Actas de Determinación años 2006 y 2005: En octubre 6 de 2009, fueron emitidas por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI), las Actas de Determinación No. 0120090100073 por Impuesto a la Renta del ejercicio 2005 y la No. 0120100100084 por el ejercicio 2006. Tales actas han sido impugnadas e incluidas en el proceso No. 01501-0073-2009 con cuantía total de US\$3,200,000. Dentro este proceso fueron declaradas no válidas las glosas por precios de transferencia y recargo del 20%, ratificando la glosa por interés por operaciones comerciales con Universal Paper S.A., en enero 29 de 2016, la Autoridad Tributaria presentó Recurso de Casación que fue contestado por la Compañía en febrero 4 de 2016. Actualmente, el proceso está pendiente de resolución en la Corte Nacional de Justicia de Quito.

La Administración declara en carta representación de auditoría que no se ha tenido resoluciones ni favorables ni en contra por la impugnación de actas de determinación.

Impugnación por devolución de ISD años 2010 y 2009: En noviembre 20 de 2014, fue emitida Resolución No. 91701214RREV000851 por parte de la Autoridad Tributaria, mediante el cual prevé sustituir las resoluciones que dispusieron la devolución del ISD de los ejercicios fiscales 2009 y 2010. Este proceso tiene designado el No. 01501-2014-141 con cuantía de US\$275,000. Actualmente la sentencia está en proceso.

Impugnación de Actas de Determinación años 2008 y 2010: Incluidas dentro de os procesos judiciales signados con el No. 01501-2012-06 y No. 01501-2012-0200 referentes al Impuesto a la Renta por los años 2008 y 2007, respectivamente. Estos procesos fueron cancelados acogiéndose a la Ley Orgánica de Remisión de Interés y Multas y Recargos. Actualmente estos procesos se encuentran archivados.

15. RECLASIFICACION

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido reclasificados para propósito de presentación de informe.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 31, 2017) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.