FACTORPLUS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ABREVIATURAS USADAS:

US$ -	Dólares de los Estados Unidos de Norte América
NEC -	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
IVA -	Impuesto al Valor Agregado
NIIF -	Normas Internacionales de Información Financiera
NIIF Pymes -	Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas

FACTORPLUS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en marzo del año de 2016, con el nombre de FACTORPLUS S.A. Su actividad principal es cobro de cantidades adeudadas y entrega de esos fondos a los clientes, como servicio de cobro de deudas o facturas

Las operaciones realizadas por la compañía son básicamente en el mercado ecuatoriano.

Las actividades comerciales de la empresa se hallan reguladas por: la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, Ministerio de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), además de otros entes de control, con menor incidencia.

NOTA 2 – AUTORIZACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF para Pymes de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de la Junta General de Socios con fecha 26 de enero del 2017.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Sección 35 de la NIIF para Pymes, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para Pymes vigente al 31 de diciembre de 2016.

3.1.Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros separados de la Compañía constituyen estados financieros separados preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresa (NIIF para Pymes) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para Pymes, requiere el uso de estimaciones 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 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas 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.

3.2.Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, los depósitos a la vista en bancos y sobregiros bancarios.

3.3.Activos y pasivos financieros

3.3.1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2016, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "otras cuentas por cobrar y otros activos corrientes". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) Otras cuentas por cobrar y otros activos corrientes
Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

3.3.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

(a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar
Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta principalmente las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Otros activos corrientes: Estas cuentas se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses.

(ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos entregados a trabajadores, proveedores y avances varios que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas.

(ii) Cuentas por pagar comerciales y otras: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

3.4 Muebles y enseres, Equipos de Computación y Software

Los Muebles y enseres, Equipos de Computación y Software son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas, amortización acumulada y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye 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 desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación y amortización de Muebles y enseres, Equipos de Computación y Software, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La vida útil estimada de Muebles y enseres, Equipos de Computación y Software es la siguiente:

Tipo de bienes	Número de años
Muebles y Enseres	10
Equipo de computaciòn	3
Software	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de Muebles y enseres, Equipos de Computación y Software, 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 un activo de Muebles y enseres, Equipos de Computación y Software excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable (deterioro).

3.5. Impuesto a la renta corriente

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto 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.

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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2009 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida 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 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.

Por otro lado, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2009 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

3.6. Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y 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.

(ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente en el Ecuador.

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

3.7. Provisiones corrientes

En adición la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que 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.

3.8. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por el servicio de compra de cartera y gastos de cobranzas. Los ingresos se muestran netos de rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y por los servicios de impulsar, facilitar y promover la realización de las operaciones mercantiles y comerciales de grandes y medianas empresas en el Ecuador, mediante la asesoría y dirección en nuevos modelos de negocios que les permita efectuar sus compras y /o ventas de manera segura y eficiente.

NOTA 4 - 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 basados 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:

- Activos y pasivos financieros: Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción

NOTA 5 - ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo operacional

En el curso normal de las operaciones de la Compañía, la Administración considera que FACTORPLUS S.A., no está expuesta a riesgos operacionales ya que al momento cuenta con todos sus procesos definidos y documentados.

5.2 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la compañía la exponen a un nivel de riesgo de Liquidez y de mercado:

(a) Riesgos de mercado

El segmento de mercado al que FACTORPLUS S.A., está dirigido es a personas jurídicas que necesiten hacer efectiva más rápidamente las cuentas por cobrar generadas por actividades comerciales.

(b) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez de FACTORPLUS S.A., son provenientes de instituciones financieras del exterior y los flujos de efectivo generado en sus actividades comerciales.

A continuación la composición de los pasivos financieros:

Al 31 de diciembre de 2016	Menos de 1 Año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Obligaciones bancarias	-	-	1,980,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	545,723	-	-
Provisiones	107,359	-	-
Ingresos por devengar	81,910	-	-
Prestaciones y Beneficios sociales	14,916	-	-
	749,908	-	**1,980,000**

NOTA 6 - 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:

	Al 31 de diciembre del 2016	
	Corriente	No corriente
Efectivo y equivalentes de efectivo	141,167	-
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Otros activos corrientes	2.565,981	-
Otras cuentas por cobrar	3,382	-
Total activos financieros	**2,710,529**	**-**
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones bancarias	-	1,980,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	545,723	-
Provisiones	107,359	-
Ingresos por devengar	81,910	-
Beneficios sociales	14,916	-
Total pasivos financieros	**749,908**	**1,980,000**

NOTA 7 - COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales administrativos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

Año 2016	Gastos administrativos
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	154,582
DESCUENTO DE CARTERA	16,054
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	17,648
ARRIENDOS	13,145
TRAMITES LEGALES	14,918
SUMINISTROS Y MATERIALES	7,354
HONORARIOS PROFESIONALES	5,694
DEPRECIACIONES	2,168
GASTOS VARIOS	21,342
	252,905

NOTA 8 – GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros comprenden lo siguiente:

	Al 31 de diciembre del 2016
Comisiones y gastos bancarios	1,445
Intereses bancarios	107,359
	108,803

NOTA 9 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El Efectivo y equivalentes al efectivo está compuesto de:

	Al 31 de diciembre del 2016
Caja chica	200
Bancos	140,967
	141,167

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Los otros activos financieros corresponden a documentos por recuperar a terceros por compra de cartera, los cuales comprenden:

	Al 31 de diciembre del 2016
Activos financieros a costo amortizado	2,914,166
Activos financieros a costo amortizado en poder de terceros	(348,185)
	2,565,981

NOTA 11 – IMPUESTOS ANTICIPADOS Y POR PAGAR

Los saldos de los impuestos anticipados, y por pagar, se componen de:

	Al 31 de diciembre del 2016
Impuestos anticipados	
Retencion en fuente clientes	111
Retencion iva clientes	270
Iva en compras	17,392
	17,773
Impuestos por pagar	
Iva en ventas	310
Retenciones en fuente por pagar	2,906
Retenciones iva por pagar	167
Impuesto a la renta	3,869
	7,253

NOTA 12 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de las otras cuentas por cobrar se compone de:

	Al 31 de diciembre del 2016
Anticipo proveedores	532
Garantias	2,200
Empleados	650
	3,382

NOTA 13 –MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPOS DE COMPUTACION

Los movimientos y saldos se muestran a continuación:

Descripción	Saldo 01 de abril del 2016	Adiciones	Saldo 31 de diciembre 2016	Tasa anual Deprec.
Muebles y equipos de oficina	-	15,873	15,873	10%
Equipos de computacion	-	6,600	6,600	33%
Total Costo	-	22,473	22,473	
(-)Depreciacion acumulada	-	(2,168)	(2,168)	
TOTAL	-	20,304	20,304	

Los saldos netos de Muebles y Enseres y Equipo de Computación al 31 de diciembre del 2016 se muestran a continuación:

	2016		
	Costo	Dep. Acumulada	Saldo neto
Muebles y equipos de oficina	15,873	(898)	14,975
Equipos de computacion	6,600	(1,271)	5,330
	22,473	**(2,168)**	**20,304**

NOTA 14 – ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía se encuentra en implementación de un Software que le permita controlar la operación del portafolio, el mismo que a la fecha descrita se encuentra en etapa de prueba.

NOTA 15 – PRESTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los préstamos y obligaciones financieras se componen como sigue:

Prestamos Bancarios:	Tasa de interés	Al 31 de diciembre del 2016	
		Corriente	No corriente
MMG Bank Corporation (Panama) Credito pagadero en un solo dividendo con vencimiento junio del 2019, los intereses son pagaderos a partir de junio del 2017 trimestralmente.	9.25%	-	1,980,000
		-	1,980,000

NOTA 16 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las otras cuentas por pagar, están compuestas por obligaciones a las compañías que se adquirió cartera, correspondiente al 20% del portafolio recibido, la que se compone de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del 2016
Proveedores de facturas clientes	481,224
Proveedores de facturas inversionistas	64,499
	545,723

NOTA 17- PRESTACIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

El movimiento de las provisiones y beneficios sociales durante el 2016, se compone de:

	Saldo al 01 de abril del 2016	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al 31 diciembre del 2016
Pasivos corrientes				
Sueldos por pagar	-	38,105	(38,105)	-
Décimo tercer sueldo	-	10,105	(8,817)	1,288
Décimo cuarto sueldo	-	1,208	(445)	763
Vacaciones	-	5,052	-	5,052
Iess por pagar		42,207	(36,622)	5,585
Participación trabajadores	-	2,230	-	2,230
	-	98,906	(83,989)	14,917

NOTA 18 – PROVISIONES

La provisión al 31 de diciembre del 2016 corresponde al interés generado por la obligación bancaria descrita en la Nota 15, la cual genera un gasto financiero de US$ 107.358,54.

NOTA 19 – INGRESOS Y GASTOS POR DEVENGAR

Los ingresos por devengar corresponden al valor del descuento efectuado a terceros por la adquisición de su cartera, la cual será devengada cuando los documentos adquiridos sean efectivizados.

Los gastos por devengar constituyen valores descontados en descuento de cartera vendida por la compañía, la cual será devengada el momento de su cobro efectivo.

A continuación detalle:

	Al 31 de diciembre del 2016
Ingreso por devengar	85,756
Gasto por devengar	-3,846
	81,910

NOTA 20 - IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2016
Impuesto a la renta corriente: (1)	3,869
	3,869

(1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.

Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente al año:

	2016
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	14,865
Menos - Participación a los trabajadores	(2,230)
Más - Gastos no deducibles	4,952
	2,722
Base tributaria	17,587
Tasa impositiva	22%
Impuesto a la renta calculado	3,869
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(111)
Subtotal saldo a pagar	3,758

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el año 2016 está sujeto a una posible revisión por parte de las autoridades tributarias de Ecuador.

NOTA 21 - CAPITAL SOCIAL

Las participaciones se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2016 comprende 5.000 participaciones de valor nominal de US$ 1,00 cada una.

La compañía se constituyó bajo escritura pública el 18 de marzo del 2016, y se inscribió al Registro mercantil el 31 de marzo del mismo año con número 1367.

NOTA 22 – APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION

Los aportes para Futura Capitalización realizada en especies, fue entregada por cada uno de los accionistas en la misma proporción accionaria en la que fue constituida la compañía, la misma que será capitalizada de acuerdo a la disposición de la Junta General de Accionistas.

NOTA 23 - RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal

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

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

Al ser el primer año de operación de la compañía, no se aplica la legislación vigente, pero a partir del segundo año las disposiciones descritas serán aplicadas.

NOTA 24 - ENTORNO ECONOMICO DEL PAIS

Las condiciones económicas de los últimos dos años en el país, han venido experimentando fuertes deterioros, los cuales se han incrementado considerablemente durante el año 2015 y mantuvieron con un leve mejoramiento hacia finales del 2016. Este deterioro reflejado, fundamentalmente en la iliquidez de los mercados financieros nacionales, la disminución de los precios del barril de petróleo, la restricción a las importaciones y el incremento arancelario, sobretasas y salvaguardas, ha afectado fuertemente la capacidad productiva de los principales sectores del país, condiciones que determinaron, entre otras, una importante reducción al circulante en la económica, el incremento del desempleo, la disminución de la capacidad productiva y de consumo

NOTA 25 - LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS Y PREVENCIÓN DEL FRAUDE FISCAL

En diciembre del 2014, fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecieron varias reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, las cuales rigen que rigen a partir de enero del 2016.

(Continuación...)

Un resumen de estas reformas se muestra a continuación:

a. Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
b. Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
c. Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
d. Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
e. Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
f. Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
g. Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones
h. Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos
i. Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
j. Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, determinándose una tasa que oscila entre el 22% y el 25%
k. Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
l. Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior
m. Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.
n. Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

NOTA 26 - EVENTOS SUBSECUENTES

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

Patricia Nicola
GERENTE GENERAL

C.P.A. Adriana Cueva
Contadora