

**KORN FERRY INTERNATIONAL SUCURSAL ECUADOR**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

		<u>31 de Diciembre</u>	
	<i>Notas</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	7	807.979	929.512
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	78.566	52.229
Cuentas por cobrar clientes relacionados	9	26.008	36.793
Otras cuentas por cobrar	10	7.726	3.520
Activos por impuestos corrientes	11	100.197	93.723
Otros activos	12	7.764	3.369
Total activos corrientes		<u>1.028.240</u>	<u>1.119.146</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos intangibles	13	468	1.204
Propiedad y equipo	14	28.593	35.978
Total activos no corrientes		<u>29.061</u>	<u>37.182</u>
<b>Total activos</b>		<u><b>1.057.301</b></u>	<u><b>1.156.328</b></u>
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales	15	107.650	322.364
Otras cuentas por pagar	16	71.343	101.774
Pasivos por impuestos corrientes	11	65.398	33.801
Beneficios empleados corto plazo	17	44.157	14.354
Total pasivos corrientes		<u>288.548</u>	<u>472.293</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Beneficios empleados post-empleo	18	18.045	23.997
Total pasivos no corrientes		<u>18.045</u>	<u>23.997</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital asignado	25	2.000	2.000
Reservas	26	5.656	5.656
Resultados acumulados	27	725.924	652.382
Otros resultados integrales ganancias actuariales		17.127	-
Total patrimonio		<u>750.707</u>	<u>660.038</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u><b>1.057.301</b></u>	<u><b>1.156.328</b></u>

  
 Viteri Santoliva Jeanneth  
 Alexandra  
**Apoderada General**

  
 Taoproconsult S.A.  
**Contador General**

*Ver notas a los estados financieros*

**KORN FERRY INTERNATIONAL SUCURSAL ECUADOR**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en U.S. dólares)

	<i>Notas</i>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Ingresos de actividades ordinarias	20	818.530	571.503
Gastos administrativos y ventas	21	(690.146)	(624.062)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL</b>		<b><u>128.384</u></b>	<b><u>(52.559)</u></b>
<b>Otros ingresos y gastos:</b>			
Otros ingresos netos de gastos	22	14.526	17.772
Gastos financieros		(2.795)	(3.700)
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>140.115</b>	<b>(38.487)</b>
Menos impuesto a la renta: Corriente		(66.573)	(21.054)
<b>Utilidad (pérdida) del período</b>		<b><u>73.542</u></b>	<b><u>(59.541)</u></b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
Ganancia actuarial		17.127	
<b>Utilidad (pérdida) integral</b>		<b>90.669</b>	<b>(59.541)</b>

  
Viteri Santoliva Jeanneth  
Alexandra  
**Apoderada General**

  
Jaoproconsult S.A.  
**Contador General**

*Ver notas a los estados financieros*

**KORN FERRY INTERNATIONAL SUCURSAL ECUADOR**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
 (Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reservas		Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Total
			Reserva de capital				
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	25-27	<b>2.000</b>	<b>5.656</b>		<b>711.923</b>		<b>719.579</b>
Pérdida neta				(59.541)		-	(59.541)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2014</b>	25-27	<b>2.000</b>	<b>5.656</b>		<b>652.382</b>		<b>660.038</b>
Utilidad neta				73.542		-	73.542
Ganancias actuariales				-		17.127	17.127
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2015</b>	25-27	<b>2.000</b>	<b>5.656</b>		<b>725.924</b>	<b>17.127</b>	<b>750.707</b>



Viteri Santoliva Jeanneth  
Alexandra  
**Apoderada General**



Taoproconsult S.A.  
**Contador General**

Ver notas a los estados financieros

**KORN FERRY INTERNATIONAL SUCURSAL ECUADOR**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

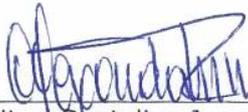
(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	785.952	728.123
Pagado a proveedores y empleados	(859.405)	(775.412)
(Pagado a) recibido de otros	(48.081)	8.858
<b>Efectivo neto utilizado actividades de operación</b>	<b><u>(121.534)</u></b>	<b><u>(38.431)</u></b>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	-	(11.077)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>(11.077)</u></b>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Disminución neto durante el año	(121.534)	(49.508)
Saldo al comienzo del año	929.512	979.020
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>807.979</u></b>	<b><u>929.512</u></b>

(Continúa...)

**KORN FERRY INTERNATIONAL SUCURSAL ECUADOR**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**  
(Expresados en U.S. dólares)

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad (pérdida) neta	73.542	(59.541)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación		
Depreciaciones	7.385	5.394
Medición costo amortizado		584
Provisión cuentas incobrables	2.830	2.330
Provisión jubilación y desahucio	11.740	40.567
Beneficios empleados	16.188	11.528
Impuesto a la renta corriente y diferido	52.377	8.687
Participación trabajadores	24.726	-
Amortización	735	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(29.166)	156.620
Cuentas por cobrar clientes relacionados	10.784	-
Otras cuentas por cobrar	(4.206)	7.475
Activos por impuestos corrientes	(6.473)	(13.238)
Otros activos	(4.396)	395
Cuentas por pagar comerciales	(214.714)	(70.785)
Otras cuentas por pagar	(30.431)	83.950
Impuestos por pagar	(20.779)	(83.795)
Beneficios empleados	(11.111)	(128.602)
Beneficios empleados post-empleo	(565)	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>(121.534)</b>	<b>(38.431)</b>

  
Viteri Santoliva Jeanneth  
Alexandra  
**Apoderada General**

  
Taoproconsult S.A.  
**Contador General**

*Ver notas a los estados financieros*

**KORN FERRY INTERNATIONAL SUCURSAL ECUADOR**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Contenido**

1. Información general	- 10 -
2. Situación financiera en el país	- 10 -
3. Políticas contables significativas	- 10 -
4. Estimaciones y juicios contables	- 17 -
5. Gestión del riesgo financiero	- 17 -
6. Instrumentos financieros por categoría	- 19 -
7. Efectivo y equivalente	- 19 -
8. Cuentas por cobrar no relacionados	- 20 -
9. Cuentas por cobrar clientes relacionados	- 21 -
10. Otras cuentas por cobrar	- 21 -
11. Impuestos y pasivos por impuestos corrientes	- 21 -
12. Otros activos	- 22 -
13. Activos intangibles	- 22 -
14. Propiedad y equipo	- 23 -
15. Cuentas por pagar comerciales	- 23 -
16. Otras cuentas por pagar	- 23 -
17. Beneficio empleados corto plazo	- 23 -
18. Beneficios empleados post-empleo	- 24 -
19. Transacciones con partes relacionadas	- 25 -
20. Ingresos	- 26 -
21. Gastos administrativos y ventas	- 26 -
22. Otros ingresos	- 27 -
23. Impuesto a la renta	- 27 -
24. Precios de transferencia	- 31 -
25. Capital asignado	- 31 -
26. Reservas	- 31 -
27. Resultados acumulados	- 32 -
28. Eventos subsecuentes	- 32 -
29. Aprobación de los estados financieros	- 32 -

## **KORN FERRY INTERNATIONAL SUCURSAL ECUADOR**

### **1. Información general**

KORN FERRY INTERNATIONAL - SUCURSAL ECUADOR es una Sucursal extranjera de la sociedad del mismo nombre, constituida en California, Estados Unidos de Norteamérica, el 14 de noviembre de 1969. Se encuentra autorizada para operar en el Ecuador mediante Resolución 98.1.1.1.1774 del 15 de julio de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 13 de agosto del 1998.

El objeto social de la Sucursal es brindar servicios de consultoría para el desarrollo de talento humano de las organizaciones, especializados en búsqueda y selección de ejecutivos.

### **2. Situación financiera en el país**

Durante el año 2015 la situación económica del país se ha visto afectada principalmente debido a la caída del precio del barril de petróleo por la sobre oferta mundial. El petróleo constituye la principal fuente de ingresos para el país, por lo cual el Estado se ha visto en la necesidad de disminuir considerablemente los gastos corrientes y la inversión que ha venido realizando en los diferentes sectores. Adicionalmente, se ha establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas.

### **3. Políticas contables significativas**

#### **3.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento**

Los Estados Financieros de KORN FERRY INTERNATIONAL SUCURSAL ECUADOR, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Sucursal opera. La moneda funcional y de presentación de KORN FERRY INTERNATIONAL SUCURSAL ECUADOR es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

### **3.2 Efectivo**

Corresponde a los valores mantenidos por la Sucursal en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

### **3.3 Activos financieros**

#### Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

#### Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Sucursal evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

#### Baja de activos financieros

La Sucursal da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Sucursal tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Sucursal reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Sucursal retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Sucursal continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

### **3.4 Reconocimientos de Ingresos**

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

#### Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

### **3.5 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente.

#### Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Sucursal para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

### Impuesto Diferido

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Sucursal disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporales surgen en una transacción que no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos con las tasas de impuestos que se espera apliquen en el período en el cual el pasivo se establezca o el activo se realice, basado en tasa del Impuesto a la Renta para sociedades publicadas por el Servicio de Rentas Internas hasta la fecha del Estado de Situación Financiera.

El valor de los activos por impuestos diferidos es revisado cada año en fecha de presentación de los Estados Financieros ajustado al punto en que no sea probable que los beneficios gravables sean suficientes para permitir que el activo o parte de este sean recuperados.

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos revelan los efectos tributarios que vendrían por la manera en la cual la Sucursal espera, a la fecha del reporte, recobrar o establecer el valor de sus activos y pasivos.

La Sucursal compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal.

### Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

## **3.6 Propiedad y equipo**

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

Los activos se deprecian utilizando el método de línea recta, para lo cual se considera como importe depreciable el costo histórico menos los valores residuales asignados, considerando las vidas útiles que se indican a continuación:

<b>Grupo</b>	<b>Tiempo</b>
Vehículos	8 años
Muebles y enseres	10 años
Equipo de cómputo	3 años
Equipo de oficina	10 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Sucursal en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, además de terrenos en pleno dominio y propiedades bajo construcción, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de propiedades, planta y equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados. Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

### **3.7 Activos intangibles**

#### Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

#### Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Sucursal son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<b>Grupo</b>	<b>Tiempo</b>
Software	3 años

### **3.8 Participación a empleados**

La Sucursal reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

### **3.9 Beneficios empleados post-empleo**

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

### **3.10 Capital social y distribución de dividendos.**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Sucursal se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

### **3.11 Costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### **3.12 Estado de Flujo de Efectivo.**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, KORN FERRY INTERNATIONAL SUCURSAL ECUADOR ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de KORN FERRY INTERNATIONAL SUCURSAL

ECUADOR, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

### **3.13 Cambios de políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

### **3.14 Compensación de transacciones y saldos**

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

### **3.15 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

### **3.16 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor**

Nuevas normas aplicadas por la Sucursal

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de KORN FERRY INTERNATIONAL SUCURSAL ECUADOR respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2015.

Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Sucursal que no entran aún en vigor

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Sucursal</u>
<i>NIIF 14 – Cuentas regulatorias diferidas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios en NIC 16 y 38 – Métodos de depreciación</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIIF 11 – Adquisición interés en negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 28 – Venta o contribución de activos entre inversor y participada</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Cambios NIC 41 – Tratamiento de activos biológicos maduros</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Estados Financieros Separados: método de la participación NIC 27</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Mejoras anuales a las NIIF –varias normas</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>Entidades de inversión que apliquen las enmiendas de excepción consolidación NIIF 10</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016

<u>Título y nombre normativa</u>	<u>Fecha que entra en vigor</u>	<u>Fecha estimada aplicación en la Sucursal</u>
-12 y NIC 28		
<i>Iniciativas de divulgación (enmiendas NIC 1)</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>CINIIF 21 Gravámenes</i>	01 de Enero del 2016	01 de Enero del 2016
<i>NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>NIIF 9 – Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018
<i>Cambios NIIF 9 - Deterioro de activos financieros y clasificación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2018	01 de Enero del 2018

la Sucursal no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

#### **4. Estimaciones y juicios contables**

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

##### Estimaciones importantes

La Sucursal realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

##### **4.1 Prestaciones por pensiones**

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

##### **4.2 Vidas útiles y deterioro de activos**

Como se describe en la Nota 3.6 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades, plantas y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Sucursal. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Sucursal.

#### **5. Gestión del riesgo financiero**

Las actividades de la Sucursal la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Sucursal, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Sucursal, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Sucursal.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sucursal, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Sucursal.

#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Sucursal.

La Sucursal mantiene una política de otorgar crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Sucursal mediante su departamento de cartera, además de involucrarse únicamente con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de cliente, entidades del sector público y empresas cuya posición financiera es confiable a nivel nacional, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Sucursal no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

#### Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Sucursal es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Sucursal, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Sucursal. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

#### Gestión del capital

El objetivo principal de la Sucursalen 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 Sucursal 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 Sucursal, misma que de acuerdo a la Administración de la Sucursal demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

## Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Sucursal se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$739.691
Índice de liquidez	3.6 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.45 veces
Deuda financiera / activos totales	29%

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Sucursal.

## **6. Instrumentos Financieros por categoría**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Activos financieros:</b>		
<b>Valor razonable con cambios en resultados:</b>		
Inversiones temporales	282.596	141.298
<b>Total</b>	<b>282.596</b>	<b>141.298</b>
<b>Costo amortizado:</b>		
Efectivo y bancos	525.383	788.214
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	112.300	92.542
Otros activos financieros	7.764	4.573
<b>Total</b>	<b>645.447</b>	<b>885.329</b>
<b>Costo amortizado:</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	178.993	424.138
Préstamos		
<b>Total</b>	<b>178.993</b>	<b>424.138</b>

## **7. Efectivo y equivalente**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Cajas	500	500
Bancos	524.883	787.714
Depósitos a plazo (inversiones)	282.596	141.298
<b>Total</b>	<b>807.979</b>	<b>929.512</b>

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

Los depósitos a plazo, clasificados como efectivo y equivalentes, vencen en un plazo inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan el interés de 3.55% mercado para este tipo de inversiones.

## **8. Cuentas por cobrar no relacionados**

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Clientes nacionales	84.310	55.143
Provisión cuentas incobrables	(5.160)	(2.330)
Medición costo amortizado cuentas por cobrar	(584)	(584)
<b>Total</b>	<b>78.566</b>	<b>52.229</b>

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 60 días. La Sucursal no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Sucursal realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

### Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
De 60 a 90 días	-	8.365
De 90 a 120 días	-	-
De 120 días en adelante	5.160	10.160
<b>Total</b>	<b>5.160</b>	<b>18.525</b>

### Antigüedad de cuentas por cobrar deterioradas

Las cuentas por cobrar deterioradas se componen principalmente de saldos por cobrar a clientes con una antigüedad superior a 365 días.

### Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Saldo al inicio	2.330	2.960
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	(5.790)	(630)
Importes eliminados como incobrables	2.960	-
<b>Total</b>	<b>500</b>	<b>2.330</b>

#### **9. Cuentas por cobrar clientes relacionados**

El detalle de cuentas por cobrar clientes relacionados se presenta a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Intercompanies grupo Korn Ferry	26.008	36.793
<b>Total</b>	<b>26.008</b>	<b>36.793</b>

#### **10. Otras cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición de los saldos de otras cuentas por cobrar se presenta a continuación.

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Otras cuentas por cobrar Intercompany	4.176	-
Anticipo Proveedores	-74	-
Depósitos en garantía	3.200	3.200
Intereses por cobrar	423	320
<b>Total</b>	<b>7.726</b>	<b>3.520</b>

#### **11. Impuestos y pasivos por impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
<b>Activos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto al valor agregado	100.197	93.723
<b>Total activos por impuestos corrientes</b>	<b>100.197</b>	<b>93.723</b>
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto a la renta	9.376	29.272
Impuesto al valor agregado	3.645	4.529
Impuesto a la renta ejercicio	52.377	-
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>65.398</b>	<b>33.801</b>

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

## 12. Otros activos

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de saldos de otros activos es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Seguros equinoccial vehículo	882	866
Seguro personal BMI	95	1.060
Publicidad y Propaganda Prepagada	69	69
Gastos Diferidos	222	180
Otras cuentas por cobrar	6.430	-
Seguro BMI Empleados 20%	66	198
Componentes financieros no devengados	-	996
<b>Total</b>	<b>7.764</b>	<b>3.369</b>

## 13. Activos Intangibles

El detalle de activos intangibles al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2015	2014
Licencia Windows	468	1.204
<b>Total</b>	<b>469</b>	<b>1.204</b>

#### **14. Propiedad y equipo**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Vehículo	26.092	26.092
Muebles y Enseres	627	627
Equipo de Computo Costo	24.583	24.583
Equipo de Oficina	3.304	3.304
(-) Depreciación acumulada	26.013	18.628
<b>Total</b>	<b>28.593</b>	<b>35.978</b>

#### **15. Cuentas por pagar comerciales**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el detalle de saldos de cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Intercompany	98.209	305.403
Proveedores nacionales	9.441	16.961
<b>Total</b>	<b>107.650</b>	<b>322.364</b>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

#### **16. Otras cuentas por pagar**

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Bonificación gerencial	71.343	101.774
<b>Total</b>	<b>71.343</b>	<b>101.774</b>

#### **17. Beneficio empleados corto plazo**

A continuación se muestra un resumen de beneficios empleados corto plazo al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
15% participación trabajadores	24.726	-
Sueldos por pagar	5	-
9.35% aporte personal	1.362	1.154
12.15% aporte patronal	1.828	1.563
Décimo tercer sueldo	1.253	1.072
Décimo cuarto sueldo	530	567
Fondos de reserva	60	120
Prestamos IESS	-11	-11
Vacaciones	14.404	9.889
<b>Total</b>	<b>44.157</b>	<b>14.354</b>

### 18. Beneficios empleados post-empleo

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Jubilación patronal	13.174	19.790
Desahucio	4.871	4.207
<b>Total</b>	<b>18.045</b>	<b>23.997</b>

#### *Movimiento empleados post-empleo*

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2014 y 2013 se detalla a continuación:

#### Jubilación patronal

Descripción	2015	2014
Saldos al comienzo del año	19.790	26.339
Costo de los servicios del período corriente	6.742	7.605
Costo por intereses	1.294	1.844
Ganancias actuariales	(14.405)	(2.626)
Beneficios pagados	(247)	(13.372)
<b>Saldos al final</b>	<b>13.174</b>	<b>19.790</b>

## Desahucio

<b>Descripción</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Saldos al comienzo del año	4.207	7.381
Costo de los servicios del período corriente	1.639	1.776
Costo por intereses	271	508
Ganancias actuariales	(2.721)	(5.458)
Beneficios pagados	(319)	-
Costo por servicios pasados	1.794	-
	-	-
<b>Saldos al final</b>	<b>4.871</b>	<b>4.207</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

<b>Descripción</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de rotación	14.98%	11.8%

## **19. Transacciones con partes relacionadas**

A continuación se resumen las principales transacciones con Sucursal Relacionadas en los años 2015 y 2014

*Transacciones y saldos comerciales*

2015

Descripción	<u>KFI - EEUU</u>	<u>KFI - BRASIL</u>	<u>KFI - COLOMBIA</u>	<u>KFI - PERÚ</u>	<u>KFI - VENEZUE LA</u>	<u>KFI - ARGENTINA</u>	<u>KFI - CHILE</u>	<u>KFI - EUROPA FUTURESTEP</u>
Saldo inicial	<b>(18.235)</b>	<b>(733)</b>	<b>(198.327)</b>	-	<b>(44.565)</b>	<b>(6.749)</b>	-	-
Facturación emitida	4.977	-	11.327	31.429	-	-	-	-
Facturación recibida	(113.742)	(55.940)	(59.361)	-	(4.440)	(2.427)	-	(50.820)
Retenciones emitidas	23.114	11.306	13.059	-	977	-	-	11.180
Retenciones efectuadas	-	-	(3.738)	(9.391)	-	-	-	-
Provisiones efectuadas	-	(4.176)	-	-	-	-	-	-
Pagos recibidos	-	-	-	(1.360)	(384)	-	-	-
Pagos efectuados	75.780	40.866	233.937	-	48.413	-	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>(28.106)</b>	<b>(8.677)</b>	<b>(3.103)</b>	<b>20.678</b>	-	<b>(9.176)</b>	-	<b>(39.640)</b>

2014

Descripción	<u>KFI - EEUU</u>	<u>KFI - BRASIL</u>	<u>KFI - COLOMBIA</u>	<u>KFI - PERÚ</u>	<u>KFI - VENEZUELA</u>	<u>KFI - ARGENTINA</u>	<u>KFI - CHILE</u>
Saldo inicial	<b>(99.133)</b>	<b>(291)</b>	<b>(164.719)</b>	<b>(11.329)</b>	<b>(44.565)</b>	<b>(1.650)</b>	<b>(9.828)</b>
Facturación emitida	-	-	4.071	-	-	-	-
Facturación recibida	(33.100)	(442)	(53.444)	-	-	(5.099)	-
Retenciones emitidas	-	-	15.849	-	-	-	-
Retenciones efectuadas	-	-	(84)	-	-	-	-
Provisiones efectuadas	-	-	-	(126)	-	-	-
Pagos recibidos	-	-	-	-	-	-	-
Pagos efectuados	113.998	-	-	11.455	-	-	9.828
<b>Saldo final</b>	<b>(18.235)</b>	<b>(733)</b>	<b>(198.327)</b>	-	<b>(44.565)</b>	<b>(6.749)</b>	-

## 20. Ingresos

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Ingresos por servicios	768.303	534.379
Otros ingresos	50.227	37.124
<b>Total</b>	<b>818.530</b>	<b>571.503</b>

## 21. Gastos administrativos y ventas

Un resumen de los gastos administrativos y ventas reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Gastos de administración	688.781	283.571
Gastos del exterior	-	187.061
Gastos generales	-	106.986
Otros gastos de administración	1.365	46.444
<b>Total</b>	<b>690.146</b>	<b>624.062</b>

## 22. Otros ingresos

Un resumen de otros ingresos reportados en los estados financieros es como sigue:

Descripción	31 de Diciembre	
	2015	2014
Otros ingresos	8.597	12.208
Rendimientos financieros	5.929	5.406
Venta activos fijos	-	158
<b>Total</b>	<b>14.526</b>	<b>17.772</b>

## 23. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución siempre y cuando la participación de los socios o accionistas en el cien por ciento corresponda a personal naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando la Compañía tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Participación menor al 50%:	% Participación	
	Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	40%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	22%

Participación mayor al 50%:	% Participación	
	Participación	% IR
Compañía domiciliada en paraíso fiscal	55%	25%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	45%	

La tarifa a considerar para las utilidades que no vayan a ser distribuidas y que serán reinvertidas corresponde a la tasa efectiva de impuesto a la renta calculada menos la disminución de 10 puntos del beneficio.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

<b>Descripción</b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2014</u></b>
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	140.115	(38.488)
Más gastos no deducibles	192.475	136.866
Menos ingresos exentos	(42.913)	(3.998)
Más gastos incurridos para generar ingresos exentos	12.926	1.319
<b>Base imponible</b>	<b>302.603</b>	<b>95.699</b>
Impuesto a la renta calculado por el 22%	66.573	21.054
Anticipo calculado	8.649	13.454
<b>Impuesto a la renta corriente registrado en resultados</b>	<b><u>66.573</u></b>	<b><u>21.054</u></b>

**Anticipo calculado** - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2015, la Sucursal generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$8.649; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$66.573. Consecuentemente, la Sucursal registró en resultados USD\$66.573 equivalente al impuesto a la renta por pagar.

La Sucursal no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2013 al 2015.

#### Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La tarifa de impuesto a la renta para sociedades establecida es del 22% para el año 2015 y 2014.
- Exoneración del impuesto a la renta y del anticipo durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

#### Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Cambio en la forma de imposición del ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a Sucursal o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.
- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.

#### Efectos de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal

- En el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas de conformidad con la ley, la exoneración del pago del impuesto a la renta se extenderá a 10 años, contados desde el primer año en el que se generan ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Este plazo se ampliara por 2 años más en el caso que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Los gastos de promoción y publicidad serán deducibles hasta un máximo del 4% del total de ingresos gravados del contribuyente. No podrán deducirse dicho gasto, quienes se dediquen a la producción y/o comercialización de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacer los más atractivos o agradables.

- Los pagos efectuados por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, consultoría y similares a sus partes relacionadas en el exterior, no pueden ser superiores al 20% de la base imponible de IR más el valor de dichos gastos, siempre y cuando dichos gastos correspondan a la actividad generadora realizada en el país.
- Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:
  1. Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se produzca la venta o autoconsumo del inventario.
  2. Las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que finalice el contrato, siempre y cuando dicha pérdida se produzca efectivamente.
  3. La depreciación corresponde al valor activado por desmantelamiento será considerada como no deducible en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, los cuales podrán ser utilizados en el momento en que efectivamente se produzca el desmantelamiento y únicamente en los casos en que exista la obligación contractual para hacerlo.
  4. El valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente, será considerado como no deducible en el periodo en el que se registre contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que se transfiera el activo o a la finalización de su vida útil.
  5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.
  6. Las ganancias o pérdidas que surjan de la medición de activos no corrientes mantenidos para la venta, no serán sujetos de impuesto a la renta en el periodo en el que se el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por estos conceptos, el cual podrá ser utilizado en el momento de la venta o ser pagado en el caso de que la valoración haya generado una ganancia, siempre y cuando la venta corresponda a un ingreso gravado con impuesto a la renta.

7. Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos, medidos con cambios en resultados, durante su período de transformación biológica, deberán ser considerados en conciliación tributaria, como ingresos no sujetos de renta y costos atribuibles a ingresos no sujetos de renta; adicionalmente éstos conceptos no deberán ser incluidos en el cálculo de la participación a trabajadores, gastos atribuibles para generar ingresos exentos y cualquier otro límite establecido en la norma tributaria que incluya a estos elementos.
8. Las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria.
9. Los créditos tributarios no utilizados.

## **24. Precios de transferencia**

Los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior como en el Ecuador, de acuerdo a lo siguiente:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Sucursal con partes relacionadas durante el año 2015, no superaron el importe acumulado mencionado.

## **25. Capital asignado**

El capital asignado autorizado de la Sucursal asciende a USD\$2.000 dividido en dos mil acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1) cada una.

## **26. Reservas**

### **Reserva de Capital**

Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Sucursal.

## **27. Resultados acumulados**

Esta cuenta está conformada por:

*Resultados acumulados primera adopción NIIF:*

Corresponde a los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF

El saldo acreedor, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizando en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Sucursal.

*Utilidades retenidas:*

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Sucursal y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

## **28. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros 09 de abril del 2016, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **29. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Sucursal y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.



Viteri Santoliva Jeanneth  
Alexandra  
Apoderada General



Vaproconsult S.A.  
Contador General