

KORN FERRY INTERNATIONAL SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresados en U.S. dólares)

		31 de Diciembre	
	Notas	2019	2018
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes	7	936.824	895.671
Activos financieros			
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	8	225.954	132.169
Cuentas por cobrar clientes relacionados	9	1.329	166.579
Otras cuentas por cobrar	10	100.102	105.370
Activos por impuestos corrientes	11	110.687	61.679
Total activos corrientes		1.374.896	1.361.468
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad y equipo	12	86.207	19.041
Activos por impuesto a la renta diferido		12.639	20.003
Otras cuentas por cobrar	13	196.069	5.166
Total activos no corrientes		294.915	44.210
Total activos		1.669.811	1.405.678
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales		6.577	15.347
Cuentas por pagar relacionadas	14	188.155	380.912
Otras cuentas por pagar	15	94.703	28.303
Pasivos por arrendamientos financieros		26.642	-
Ingresos diferidos		8.493	-
Pasivos por impuestos corrientes	11	147.561	147.749
Beneficios empleados corto plazo	16	56.610	44.947
Total pasivos corrientes		528.741	617.258
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Beneficios empleados post-empleo	19	37.237	35.984
Pasivos por arrendamientos financieros		14.778	-
Otras por pagar	14	324.371	-
Total pasivos no corrientes		376.386	35.984
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	25	2.000	2.000
Reservas	26	5.656	5.656
Otros resultados integrales	27	27.700	18.649
Resultados acumulados	28	726.131	761.662
Resultado del ejercicio	28	3.197	(35.531)
Total patrimonio		764.684	752.436
Total pasivos y patrimonio		1.669.811	1.405.678



Viteri Santoliva Jeanneth
Alexandra
Gerente General

Firmado digitalmente por: FRANKLIN
JOSE VELASCO CHAVEZ
CA emisora del certificado: AUTORIDAD
DE CERTIFICACION RAIZ SECURITY DATA

Taoproconsult S.A. - Franklin
Velasco
Contador General

Ver notas a los estados financieros

KORN FERRY INTERNATIONAL SUCURSAL ECUADOR
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en U.S. dólares)

		31 de Diciembre	
	<i>Notas</i>	2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	20	1.622.209	1.302.284
Gastos operacionales	21	(1.440.837)	(1.192.139)
UTILIDAD OPERACIONAL		181.372	110.145
<u>Otros ingresos y gastos:</u>			
Otros gastos bancarios		(39.548)	(23.236)
Otros ingresos		1.828	16.703
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		143.652	103.612
Menos impuesto a la renta:			
Corriente	22	(133.091)	(142.414)
Diferido		(7.364)	3.271
Utilidad (pérdida) del período		3.197	(35.531)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:			
Ganancias (pérdidas) actuariales		9.051	(4.030)
Total resultado integral del año		12.248	(39.561)



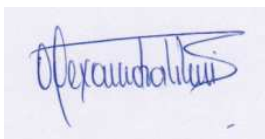
Viteri Santoliva Jeanneth
Alexandra
Gerente General

Firmado digitalmente por: FRANKLIN
JOSE VELASCO CHAVEZ
CA emisora del certificado: AUTORIDAD
DE CERTIFICACION RAIZ SECURITY DATA

Taoproconsult S.A. - Franklin
Velasco
Contador General

KORN FERRY INTERNATIONAL SUCURSAL ECUADOR
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en U.S. dólares)

Descripción	Nota	Capital pagado	Reservas	Otros resultados integrales	Resultados acumulados		Total
			Reserva facultativa y estatutaria	Ganancias y pérdidas actuariales	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	
Saldos al 31 de diciembre del 2017	25 a 28	2.000	5.656	22.679	698.499	63.163	791.997
Transferencia de cuentas patrimoniales		-	-	-	63.163	(63.163)	-
Pérdida neta		-	-	(4.030)	-	(35.531)	(39.561)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	25 a 28	2.000	5.656	18.649	761.662	(35.531)	752.436
Transferencia de cuentas patrimoniales		-	-	-	(35.531)	35.531	-
Utilidad neta		-	-	9.051	-	3.197	12.248
Saldos al 31 de diciembre del 2019	25 a 28	2.000	5.656	27.700	726.131	3.197	764.684



Viteri Santoliva Jeanneth
Alexandra
Gerente General

Firmado digitalmente por: FRANKLIN JOSE
VELASCO CHAVEZ
CA emisora del certificado: AUTORIDAD DE
CERTIFICACION RAIZ SECURITY DATA

Taoproconsult S.A. - Franklin
Velasco
Contador General

Ver notas a los estados financieros

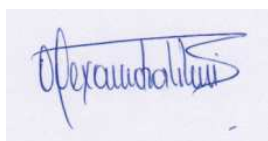
KORN FERRY INTERNATIONAL SUCURSAL ECUADOR
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	1.596.452	1.489.991
Pagado a proveedores y empleados	(1.291.591)	(1.305.615)
Utilizado en otros	(201.583)	(443.693)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	103.278	(259.317)
FLUJOS DE EFECTIVO (EN) DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades y equipo	(44.930)	(3.834)
Proveniente de la venta de propiedad y equipo	-	12.622
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de inversión	(44.930)	8.788
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pago de activos por derecho de uso	(17.195)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(17.195)	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES:		
Incremento (disminución) neto durante el año	41.153	(250.529)
Saldos al comienzo del año	895.671	1.146.200
Saldos al final del año	936.824	895.671

(Continúa...)

KORN FERRY INTERNATIONAL SUCURSAL ECUADOR
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresados en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2019	2018
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (pérdida) neta	3.197	(35.531)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		
Depreciaciones	18.147	22.517
Cuentas incobrables	6.866	-
Participación trabajadores	25.351	18.259
Beneficios empleados	9.449	7.369
Venta y baja de activos fijos	1.038	-
Activos por derecho de uso	18.464	-
Impuesto a la renta corriente y diferido	113.269	113.433
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(93.785)	171.004
Otros activos financieros	(68.387)	(142.636)
Otras cuentas por cobrar	50.632	69.533
Activos por impuestos corrientes	(49.008)	(32.915)
Cuentas por pagar comerciales	(34.100)	(24.665)
Cuentas por pagar relacionadas	131.614	(92.797)
Ingreso diferido	8.494	
Otras cuentas por pagar	80.964	(105.814)
Impuestos por pagar	(106.089)	(173.174)
Beneficios empleados	(12.838)	(53.900)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	103.278	(259.317)



Viteri Santoliva Jeanneth
Alexandra
Gerente General

Firmado digitalmente por: FRANKLIN
JOSE VELASCO CHAVEZ
CA emisora del certificado: AUTORIDAD
DE CERTIFICACION RAIZ SECURITY DATA

Taoproconsult S.A. - Franklin
Velasco
Contador General

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	- 16 -
5.	Gestión del riesgo financiero	- 16 -
6.	Instrumentos financieros por categoría	- 17 -
7.	Efectivo y equivalentes	- 17 -
8.	Cuentas por cobrar no relacionados	- 18 -
9.	Cuentas por cobrar relacionadas	- 18 -
10.	Otras cuentas por cobrar	- 19 -
11.	Impuestos corrientes	- 19 -
12.	Propiedad y equipo	- 19 -
13.	Otras cuentas por cobrar largo plazo	- 20 -
14.	Cuentas por pagar relacionadas	- 20 -
15.	Otras cuentas por pagar	- 21 -
16.	Beneficios empleados corto plazo	- 21 -
17.	Participación a trabajadores	- 21 -
18.	Transacciones con partes relacionadas	- 21 -
19.	Beneficios empleados Post-Empleo	- 22 -
20.	Ingresos	- 24 -
21.	Gastos operacionales	- 24 -
22.	Impuesto a la renta	- 24 -
23.	Reformas tributarias	- 25 -
24.	Precios de transferencia	- 27 -
25.	Capital social	- 28 -
26.	Reservas	- 28 -
27.	Otros resultados integrales	- 28 -
28.	Resultados acumulados	- 28 -
29.	Eventos subsecuentes	- 28 -
30.	Aprobación de los estados financieros	- 29 -

KORN FERRY INTERNATIONAL SUCURSAL ECUADOR

1. Información general

KORN FERRY INTERNATIONAL SUCURSAL ECUADOR es una Sucursal extranjera de la sociedad del mismo nombre autorizada, 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

En el año 2019 la economía del país no tuvo el crecimiento esperado, los ingresos petroleros se mantuvieron, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento han originado falta de liquidez en ciertos sectores de la economía. Adicionalmente, la economía en forma generalizada se vio afectada por el paro nacional ocurrido en el mes octubre del 2019 y durante el año 2020 la situación fiscal se vio agravada por los factores detallados en la nota 29.

A pesar de las medidas implementadas por el gobierno, existe incertidumbre respecto a las circunstancias para que a mediano plazo el país mejore su condición.

La Administración de la Sucursal considera que la situación antes indicada ha originado efectos en sus operaciones tales como: retraso en los plazos de pago de clientes, reajustes de presupuestos, revisión de gastos de personal, servicios complementarios, entre otros.

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 para PYMES emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador. La Administración declara que las NIIF para PYMES 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 para PYMES 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 para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

El reconocimiento inicial de los activos financieros es a su valor razonable, en el caso de un activo financiero que no se lleve al valor razonable con cambios en resultados, se reconocerá los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican según se midan posteriormente, a costo amortizado, a valor razonable con cambio en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros son medidos al costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

Medición posterior de activos financieros

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al valor razonable o al costo amortizado, considerando su clasificación.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados al momento de su clasificación como a costo amortizado.

Algunos activos financieros se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura eficaces.

Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaces. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado separado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. El devengamiento a la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

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 de los flujos de efectivo del activo expiran, o sea 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 del activo financiero transferido, la Sucursal continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

3.4 Pasivos financieros

Reconocimiento, medición inicial y clasificación

La Sucursal reconocerá un pasivo financiero por todos sus derechos y obligaciones contractuales cuando y solo cuando se convierta en parte de las cláusulas contractuales.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizadas al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. - presentará una ganancia o pérdida sobre un pasivo financiero designado como valor razonable.

Medición posterior de pasivos financieros. - después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. - son obligaciones presentes provenientes de las operaciones de transacciones pasadas, tales como la adquisición de bienes o servicios.

Baja de pasivos financieros. - la Sucursal da de baja un pasivo financiero cuando y solo cuando se haya extinguido la obligación especificada en el contrato o haya sido cancelada.

3.5 Reconocimiento 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.

3.6 Impuestos corrientes y diferidos

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

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 Integrales 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 la 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 la 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.

3.7 Propiedad y equipo

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

Los terrenos no se deprecian, los demás 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:

Grupo	Tiempo
Muebles y enseres	10 años
Equipo de oficina	10 años
Vehículos	8 años
Equipo de cómputo	3 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 propiedad 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.

3.8 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 amortización 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:

Grupo	Tiempo
Software	3 años

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.

La tasa de descuento utilizada para determinar el valor presente de la provisión por jubilación patronal y desahucio corresponden a la de los rendimientos del mercado de los bonos corporativos de alta calidad ecuatorianos.

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 Participación a trabajadores

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.

3.11 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.

3.12 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.

3.13 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.

3.14 Cambios de políticas y estimaciones contables

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

3.15 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.

3.16 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.

3.17 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

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 2019.

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 las 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 3.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus propiedades 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, que se encarga de identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas sus áreas operativas, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, 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.

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 otorga crédito únicamente a clientes que han cumplido con las políticas establecidas por la Administración, además de 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 clientes, sin que exista concentración de crédito con ninguna de estas.

La Sucursal mantiene cuentas por cobrar importantes con su parte relacionada de Argentina por el monto de US\$ 188.710.

Riesgo de liquidez

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

Efectivo en bancos y activos financieros

El efectivo en bancos y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, se mantienen en instituciones financieras descritas a continuación:

Entidad Financiera		Calificación	
		2019	2018
Banco	Produbanco-Grupo	AAA-	AAA-
Promerica			

Gestión del capital

El objetivo principal de la Sucursal 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 Sucursal realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la Sucursal, misma que demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla.

Índices financieros

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

Capital de trabajo	USD\$846.155
Índice de liquidez	2.6 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.18 veces
Deuda financiera / activos totales	0%

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 2019 y 2018, el detalle de los activos y pasivos financieros están conformados de la siguiente manera:

Nota		31 de Diciembre			
		2019		2018	
		Corriente	No Corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros:					
Costo amortizado:					
Efectivo y bancos	7	936.824	-	895.671	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8/9/10/13	327.385	196.069	404.118	5.166
Total		1.264.209	196.069	1.299.789	5.166
Pasivos financieros:					
Costo amortizado:					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14/15	289.435	324.371	424.562	-
Total		289.435	324.371	424.562	-

7. Efectivo y equivalentes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Cajas	500	500
Bancos	653.728	612.575
Depósitos a plazo	282.596	282.596
Total	936.824	895.671

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

8. Cuentas por cobrar no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Cientes	232.820	132.169
Provisión cuentas incobrables	(6.866)	-
Total	225.954	132.169

El período promedio de crédito por venta de servicios es de 15 a 30 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:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
De 30 a 60 días	13.515	33.235
De 61 a 120 días	65.536	48.623
De 121 días en adelante	4.877	4.854
Total	83.928	86.712

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:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Saldo al inicio	-	13.772
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	6.866	-
Importes eliminados como incobrables	-	(13.772)
Total	6.866	-

9. Cuentas por cobrar relacionadas

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los saldos de cuentas por cobrar relacionadas se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
BR41 Intercompany - Hay Brazil	692	-
FUS1 Intercompany - Futurestep US	637	3.360
FAR2 Intercompany - Futurestep Argentina	-	142.649
PE41 Intercompany - Hay Peru	-	9.447
PE02 Intercompany - Peru	-	8.898
Intercomany Colombia	-	2.225
Total	1.329	166.579

10. Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los saldos de otras cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
Proyectos y otros	87.374	67.685
Varias por cobrar	9.528	22.826
Garantías	3.200	3.200
Anticipo proveedores	-	11.659
Total	100.102	105.370

11. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Activos por impuestos corrientes		
Impuesto al valor agregado	110.687	61.679
Total activos por impuestos corrientes	110.687	61.679
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a la renta	105.900	116.703
Impuesto al valor agregado	41.661	31.046
Total pasivos por impuestos corrientes	147.561	147.749

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

12. Propiedad y equipo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los saldos de propiedad y equipo son los siguientes:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Vehículos	35.705	32.473
Equipo de cómputo	44.159	40.091
Equipo de oficina	4.456	3.931
Activo derecho de uso	58.614	-
Depreciación acumulada	(56.727)	(57.454)
Total	86.207	19.041

2019					
Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Vehículos	32.473	(32.473)	35.705	-	35.705
Equipo de cómputo	40.091	(7.795)	8.700	3.163	44.159
Equipo de oficina	3.931	-	525	-	4.456
Activo derecho de uso	-	-	58.614	-	58.614
Total	76.495	(40.268)	103.544	3.163	142.934
Depreciación acumulada	(57.454)	39.230	(35.340)	(3163)	(56.727)
Total	19.041	(1.038)	68.204	-	86.207

2018					
Descripción	Saldo al inicio del año	Bajas y ventas	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo al final del año
Vehículos	66.654	(34.181)			32.473
Equipo de cómputo	36.257		3.834		40.091
Equipo de oficina	3.931				3.931
Total	106.842	(34.181)	3.834		76.495
Depreciación acumulada	(56.496)	5.381	(6.339)		(57.454)
Total	50.346	(28.800)	(2.505)		19.041

13. Otras cuentas por cobrar largo plazo

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los saldos de otras cuentas por cobrar largo plazo se detallan a continuación:

	31 de Diciembre	
	2019	2018
FAR2 Intercompany - Futurestep Argentina	188.710	-
BR02 Intercompany - Brazil	4.192	-
Non-current PrePaid Compensation	3.167	5.166
Total	196.069	5.166

14. Cuentas por pagar relacionadas

A continuación se muestra un resumen de cuentas por pagar relacionadas corto y largo plazo al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

Corto plazo

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
CO02 Intercompany - Colombia	58.880	36.834
BR41 Intercompany - Hay Brazil	52.594	50.134
CO41 Intercompany - Hay Colombia	38.834	37.896
US21 Intercompany - PDI United States	16.908	6.134
CL41 Intercompany - Hay Chile	6.756	-
PE41 Intercompany - Hay Peru	5.310	6.316
US00 Intercompany - US - Corporate	4.852	13.237
ES41 Intercompany - Hay Spain	3.712	-
US01 Intercompany - United States	164	2.346
AR41 Intercompany - Hay Argentina	145	1.130
BR02 Intercompany - Brazil	-	193.372
FAR2 Intercompany - Futurestep Argentina	-	32.594
PE02 Intercompany - Peru	-	919
Total	188.155	380.912

Largo plazo

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
BR02 Intercompany - Brazil	257.672	-
FAR2 Intercompany - Futurestep Argentina	66.699	-
Total	324.371	-

15. Otras cuentas por pagar

A continuación se muestra un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Otras por pagar	40.696	-
Bonificaciones generales	38.764	28.303
Anticipo clientes	15.243	-
Total	94.703	28.303

16. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Participación trabajadores [Ver nota 17]	25.351	18.285
Vacaciones	15.677	19.831
Beneficios sociales	15.582	6.831
Total	56.610	44.947

17. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2019	2018
Saldos al inicio del año	18.285	35.119
Provisión del año	25.351	18.285
Pagos efectuados	(18.285)	(35.119)
Total	25.351	18.285

18. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Sucursales Relacionadas en los años 2019 y 2018

Transacciones y saldos comerciales

Año 2019

Intercompany	US00 196.000	US01 196.100	US21 196.121	AR41 196.511	BR41 196.512
Saldo inicial	(13.237)	(2.346)	(6.134)	(1.130)	(50.134)
Facturas emitidas	-	-	-	-	692
Facturas recibidas	(42.956)	(3.023)	(22.544)	(772)	(3.280)
Retenciones emitidas	10.739	756	5.636	193	820
Notas de crédito recibidas	2.189	-	-	-	-
Pagos efectuados	38.413	4.450	6.134	1.564	-
Saldo final	(4.852)	(163)	(16.908)	(145)	(51.902)

Intercompany	CO41 196.514	PE41 196.517	ES41 196.552	CO02 196.605	PE02 196.610
Saldo inicial	(34.608)	3.130	-	(37.896)	7.980
Facturas emitidas	890	-	-	9.809	-
Facturas recibidas	(211.302)	(49.407)	(4.950)	(107.185)	-
Retenciones emitidas	52.826	12.352	1.238	26.796	-
Retenciones recibidas	(178)	-	-	(1.962)	-
Pagos recibidos	(2.938)	(3.130)	-	(7.847)	(8.005)
Pagos efectuados	156.526	31.745	-	59.405	-
Ajuste intercompany	(50)	-	-	-	25
Saldo final	(38.834)	(5.310)	(3.712)	(58.880)	-

Intercompany	BR02 196.625	FUS1 196.801	FAR2 196.890	CL41 196.513
Saldo inicial	(193.372)	3.360	110.055	-
Facturas emitidas	-	2.908	75.839	-
Facturas recibidas	(80.165)	-	(130.385)	(9.008)
Retenciones emitidas	20.058	-	32.596	2.252
Notas de crédito emitidas	-	-	(8.831)	-
Pagos recibidos	-	(5.631)	(20.946)	-
Pagos efectuados	-	-	63.683	-
Saldo final	(253.479)	637	122.011	(6.756)

Año 2018

Intercompany	US00 196.000	US01 196.100	US21 196.121	NL01 196.200	AR41 196.511
Saldo inicial	(11.794)	1.290	(23.967)	(14.734)	(327)
Facturas emitidas	-	-	-	-	-
Facturas recibidas	(28.449)	(4.848)	(28.094)	-	(2.464)
Retenciones emitidas	7.112	1.212	7.023	-	616
Retenciones recibidas	-	-	-	-	-
Notas de crédito recibidas	-	-	-	-	-
Pagos efectuados	19.894	-	39.065	14.734	1.435
Ajustes intercompany	-	-	(162)	-	(391)
Saldo final	(13.237)	(2.346)	(6.135)	-	(1.131)

Intercompany	PE41 196.517	CO02 196.605	PE02 196.610	CL02 196.615	BR02 196.625
Saldo inicial	4.950	(28.976)	(53.206)	48.288	(122.004)
Facturas emitidas	-	11.642	9.882	28.307	-
Facturas recibidas	-	(58.386)	(1.190)	-	(95.150)
Retenciones emitidas	-	14.597	298	-	23.787
Retenciones recibidas	(59)	(1.746)	(984)	-	-
Pagos recibidos	(2.204)	-	-	(75.672)	-
Pagos efectuados	-	23.716	53.206	-	-
Ajustes intercompany	443	1.256	(26)	(923)	(5)
Saldo final	3.130	(37.897)	7.980	-	(193.372)

Intercompany	BR41 196.512	CO41 196.514	FUS1 196.801	FAR2 196.890
Saldo inicial	(46.293)	(105.309)	-	(67.098)
Facturas emitidas	-	8.422	3.360	143.040
Facturas recibidas	(5.122)	(313.844)	-	(176.053)
Retenciones emitidas	1.281	78.461	-	44.013
Retenciones recibidas	-	(2.787)	-	-
Notas de crédito recibidas	-	10.570	-	-
Pagos efectuados	-	290.541	-	166.153
Ajustes intercompany	-	(662)	-	-
Saldo final	(50.134)	(34.608)	3.360	110.055

Beneficios a corto plazo pagado a personal clave gerencial de la Entidad

El total de beneficios a corto plazo percibidos por el personal de la Entidad durante el año 2019 y 2018 asciende a USD\$ 148.965 y USD\$ 121.755 respectivamente.

19. Beneficios empleados Post-Empleo

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Jubilación patronal	21.405	22.046
Desahucio	15.832	13.938
Total	37.237	35.984

Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2019 y 2018 se detalla a continuación:

Jubilación patronal

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Saldos al comienzo del año	22.046	15.801
Costo de los servicios del período corriente	5.317	3.901
Costo por intereses	1.702	1.305
Ganancias actuariales	(7.293)	(1.034)
Pérdidas actuariales	-	2.432
Efecto de reducciones	(367)	(359)
Saldos al final	21.405	22.046

Desahucio

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Saldos al comienzo del año	13.938	8.785
Costo de los servicios del período corriente	2.786	1.944
Costo por intereses	1.059	716
(Ganancias)/pérdidas actuariales	(1.389)	2.990
Beneficios pagados	(562)	(497)
Saldos al final	15.832	13.938

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 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:

Descripción	2019	2018
	%	%
Tasa de descuento	8,21	7,71
Tasa de incremento salarial	1,00	1,12
Tasa de rotación	33,13	27,46

La Administración de la Sucursal aplicó con uniformidad la tasa de descuento en los períodos 2019 y 2018 considerando como tasa de descuento, el rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad de Estados Unidos

20. Ingresos

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Ingresos por servicios	1.622.209	1.302.284
Total	1.622.209	1.302.284

21. Gastos operacionales

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

Descripción	31 de Diciembre	
	2019	2018
Gastos de administración	669.377	666.152
Gastos del exterior	485.759	280.514
Gastos generales	143.713	131.484
Otros gastos de administración	141.988	113.989
Total	1.440.837	1.192.139

22. Impuesto a la renta

De conformidad con Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera Publicada en el registro oficial No. 150 del 29 de diciembre de 2017, la tarifa para el impuesto a la renta a partir del año 2018 se calculará en un 25% 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 Sucursal tenga participación accionaria de personas naturales o sociedades cuya residencia sea en paraísos fiscales se deberá considerar lo siguiente:

Participación menor al 50%:	% Participación	% IR
Sucursal domiciliada en paraíso fiscal	40%	28%
Persona natural o sociedad residente en Ecuador	60%	25%

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

Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador y a sociedades y personas naturales residentes en el exterior deberá efectuar una retención en la fuente de impuesto a la renta de conformidad con lo establecido en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Esta disposición aplica también para las utilidades, dividendos o beneficios anticipados; así como también, para los préstamos a accionistas conforme lo dispuesto en la Ley; sin perjuicio de la retención respectiva que constituye crédito tributario para la sociedad que efectúe el pago.

Sin perjuicio de la retención establecida en el párrafo anterior, cuando una sociedad distribuya dividendos u otros beneficios con cargo a utilidades a favor de sus socios o accionistas, antes de la terminación del ejercicio económico y, por tanto, antes de que se conozcan los resultados de la actividad de la sociedad, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en este Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

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

Descripción	2019	2018
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	143.652	103.612
Más gastos no deducibles	20.587	21.874
Más gastos no deducibles exterior	422.882	443.435
Menos ingresos exentos	(9.809)	(23.345)
Más gastos y participación incurridos generar ingresos exentos	3.139	3.997
Generación y reversión de diferencias temporarias	(48.086)	20.083
Base imponible	532.365	569.656
Impuesto a la renta calculado por el 25%	133.091	142.414
Anticipo calculado	-	18.107
Impuesto a la renta corriente registrado en resultados	133.091	142.414

La Sucursal no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto, están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2017 al 2019.

23. Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019, se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria.

A continuación, se resumen sus principales reformas:

Creación de Nuevos Impuestos

Contribución Única y Temporal

Las sociedades que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un millón de dólares estarán obligadas al pago de esta contribución. Se pagará para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, hasta el 31 de marzo de cada año. El valor a pagar no será superior al 25% del impuesto a la renta causado en el ejercicio 2018.

Las tarifas son las siguientes:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1.000.000,00	5.000.000,00	0,10%
5.000.000,01	10.000.000,00	0,15%
10.000.000,01	En adelante	0,20%

Reformas al Código Tributario

Se agrega un listado de los derechos que tienen las personas y sociedades en calidad de sujetos pasivos de impuestos, tales como: imparcialidad, no discriminación, a no proporcionar documentos ya presentados, etc.

Se incluye una forma de determinación directa con base a catastros o registros, conformados por información y documentación que posea la Administración Tributaria.

Reformas al pago de dividendos

La distribución de dividendos será exenta únicamente a favor de sociedades ecuatorianas (distribución a sociedades y personas extranjeras ya no estará exenta).

El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo distribuido. Las sociedades que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en el Ecuador retendrán hasta el 25% sobre el ingreso gravado. Las sociedades que distribuyan dividendos a no residentes en el Ecuador retendrán aplicando la tarifa general para sociedades. Si la sociedad que distribuye dividendos incumple su deber de informar la composición societaria deberá retener sobre los mismos la máxima tarifa de personas naturales.

Ingreso de actividades agropecuarias

Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un Impuesto a la Renta único conforme a diferentes rangos.

Exenciones de Impuesto a la Renta

Para depósitos e inversiones a plazo fijo con plazo igual o mayor a 360 días se mantiene exención, incluso si existiesen pagos de rendimientos antes del vencimiento.

Aquellos derivados de la ejecución de proyectos financiados con créditos o fondos de carácter no reembolsable de gobierno a gobierno percibidos por empresas extranjeras de nacionalidad del donante.

Se regula la exoneración prevista para fusiones entre instituciones del sistema financiero popular y solidario.

Provisiones de jubilación patronal y desahucio

Constituyen ingreso gravado, las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión.

Serán deducibles, las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o de profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se cumplan las siguientes condiciones:

- a. Se refieran al personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; y,
- b. Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores.

Límite para la deducción de intereses generados en créditos externos

La deducción de intereses generados en créditos externos contratados por partes relacionados se mantiene en el 300% (deuda relacionada / patrimonio) solo para bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero popular y solidario. Para el resto de las sociedades y personas naturales los intereses pagados a partes relacionados o independientes serán deducibles hasta el 20 % del EBITDA de cada año.

Reformas impuesto al valor agregado

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- Flores, follajes y ramas
- Tractores de hasta 300hp que se utilice para cualquier actividad agropecuaria.
- Glucómetros, lancetas, tiras reactivas, para medir la glucosa, bandas de insulina.
- Papel periódico.
- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.
- El suministro de dominios de páginas web, hosting, cloud computing.
- Servicio de carga electrónica para la recarga de todo tipo de vehículos electrónicos.

Se incluye las siguientes transferencias como bienes gravados con tarifa 0%:

- Servicios digitales cuando el consumo se realice por un residente o un establecimiento permanente de un no residente.
- Servicios brindados por artesanos calificados que superen los límites establecidos para llevar contabilidad.

Régimen Impositivo para Microempresas

Comprende a los impuestos a la renta, al valor agregado y a los consumos especiales y es aplicable para todas microempresas, salvo aquellos que se encuentren bajo el RISE o los contribuyentes cuyas actividades económicas sean actividades inmobiliarias, de servicios profesionales, ocupación liberal, relación de dependencia o para quienes perciban exclusivamente rentas de capital.

Las microempresas permanecerán en este régimen, mientras perdure su condición, sin que en ningún caso su permanencia sea mayor a 5 ejercicios fiscales y deberán llevar contabilidad y declararán sus impuestos según lo siguiente:

- Impuesto a la Renta: Aplicarán la tarifa del 2% sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial, y aplicarán la tarifa general sobre ingresos de fuente distinta a la actividad empresarial. No serán agentes de retención excepto pagos al exterior, distribución de dividendos o en pagos a empleados en relación de dependencia.
- IVA: Declaración semestral y no serán agentes de retención excepto en el caso de importación de servicios.
- ICE: Declaración semestral.

Impuesto a la Salida De Divisas

Se disminuye a 180 días calendario o más el mínimo de plazo de créditos externos para aplicar la exoneración del ISD y se incluye que los mismos también pueden ser destinados a inversión en derechos representativos de capital.

Se elimina la exclusión a la exoneración de ISD de dividendos distribuidos a sociedades o personas naturales domiciliadas en paraísos fiscales pero se aclara que no aplicaría tal exoneración cuando los dividendos se distribuyan a favor de sociedades extranjeras de las cuales, a su vez, dentro de su cadena de propiedad, posean derechos representativos de capital, las personas naturales o sociedades residentes o domiciliadas en el Ecuador que sean accionistas de la sociedad que distribuye los dividendos.

Se elimina la condición de permanencia en el país de 360 días calendario de las inversiones nacionales provenientes del exterior, y en inversiones efectuadas en el exterior por valores emitidos por sociedades residentes, para que aplique la exoneración de ISD en el pago de los rendimientos que generen las mismas y de su capital, y en el caso de que se pague en favor de residentes en Ecuador.

Se excluye de la exoneración de ISD en los pagos efectuados a partes relacionadas, por rendimientos financieros, ganancias de capital, y capital, de depósitos a plazo fijo o inversiones, con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional.

Reducción del impuesto a la renta para zonas afectadas por la paralización nacional de octubre del 2019

Se establece una reducción del 10% del Impuesto a la Renta del ejercicio 2019 a los contribuyentes domiciliados en las provincias de Carchi, Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi, Cañar, Azuay y Loja, cuya actividad sea agrícola, ganadera, agroindustrial o turística

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 quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 15.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia.

Las operaciones de la Sucursal con partes relacionadas durante el año 2019, no superaron el importe acumulado mencionado.

25. Capital social

El capital social 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 Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

27. Otros resultados integrales

Corresponde a los valores acumulados por concepto de pérdidas y ganancias actuariales generadas por el reconocimiento de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

28. Resultados acumulados

Esta cuenta está conformada por:

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.

Pérdidas acumuladas:

El saldo de esta cuenta está conformado por pérdidas generadas, las cuales podrán ser compensadas con futuras utilidades o a su vez podrán ser diluidas con la utilización del saldo de reservas patrimoniales o absorbidas por los socios o accionistas con pasivos existentes.

29. Eventos subsecuentes

Debido a la declaratoria por parte del Estado Ecuatoriano de emergencia sanitaria el 11 de marzo y del estado de excepción el 16 de marzo del 2020, originado por la propagación a nivel mundial COVID-19, así como la disminución del precio del petróleo, el declive de los mercados financieros, el decremento en la bolsa de valores y la poca probabilidad de nuevas inversiones, se prevé una importante afectación en la economía nacional y mundial que sin duda influirá en una reducción del consumo de manera generalizada, afectando así las operaciones de la Sucursal.

30. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Sucursal y serán presentados a los Accionistas 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
Gerente General

Firmado digitalmente por: FRANKLIN
JOSE VELASCO CHAVEZ
CA emisora del certificado: AUTORIDAD
DE CERTIFICACION RAIZ SECURITY DATA

Taoproconsult S.A. - Franklin
Velasco
Contador General