

GfKEcuador S.A.

Investigación

Estratégica

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2018 e Informe
de los Auditores Independientes*

GfKECUADOR S.A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

Abreviaturas:

IASB	Junta de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
ISD	Impuesto a la Salida de Divisas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
OBD	Obligaciones de Beneficios Definidos
PCE	Pérdida de crédito esperada
SRI	Servicio de Rentas Internas
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
GfKEcuador S.A. Investigación Estratégica:

Opinión adversa

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de GfKEcuador S.A. Investigación Estratégica, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, debido a la importancia del asunto descrito en el párrafo de bases para opinión adversa, los referidos estados financieros no presentan razonablemente la posición financiera de GfKEcuador S.A. Investigación Estratégica al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Fundamentos de la Opinión adversa

Tal como se explica con más detalle en la Nota 3 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. Como se desprende de dichos estados financieros, al 31 de diciembre del 2018 la Compañía mantiene un déficit acumulado por US\$1,010,638, que representa el 116% de su capital, situación que de acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Compañías constituye una causal para la disolución de la Compañía. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2018, los pasivos corrientes exceden los activos corrientes en US\$127 mil y desde el mes de agosto del 2018, la Compañía no ha generado ingresos. Estas situaciones más la decisión de su Casa Matriz de cerrar sus operaciones en Ecuador, indican que la Compañía no continuará como negocio en marcha. Sin embargo, de estas situaciones, la Compañía no ha cambiado su base contable de medición y presentación de una empresa en marcha a una base contable de liquidación, la cual implica determinar el valor neto de realización de los activos y pasivos de la Compañía y provisionar todos los gastos de la liquidación de la empresa. La Compañía no ha determinado los efectos del cambio a la base contable de liquidación.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección *“Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”*. Somos independientes de GfKEcuador S.A. Investigación Estratégica de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía (“DTTL”), su red de firmas miembro, y a sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades legalmente separadas e independientes. DTTL (también denominada “Deloitte Global”) no presta servicios a clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y de sus firmas miembro puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión adversa.

Otro asunto

Los estados financieros de GfKEcuador S.A. Investigación Estratégica por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron opinión adversa el 19 de marzo de 2018.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye el juego completo de estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

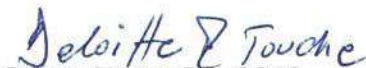
Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto

grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, evaluamos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresamos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría; sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


Quito, Marzo 27, 2019
Registro No. 019


Rodrigo López
Socio
Licencia No. 22236

GfKECUADOR S.A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
		(en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y bancos	5	201,600	199,253
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	14,460	224,063
Activos por impuestos corrientes	10	<u>21,645</u>	<u>67,233</u>
Total activos corrientes		<u>237,705</u>	<u>490,549</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Muebles y equipos	7	3,559	5,633
Otros activos		<u> </u>	<u>10,000</u>
Total activos no corrientes		<u>3,559</u>	<u>15,633</u>
 TOTAL		 <u>241,264</u>	 <u>506,182</u>

Ver notas a los estados financieros



Vinicio Granda
Representante Legal

PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****31/12/18****31/12/17****(en U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas
por pagar

8

317,039

260,598

Beneficios a empleados

11

33,316

13,683

Pasivos por impuestos corrientes

10

13,948

31,439

Ingresos diferidos

9

-

17,474

Total pasivos corrientes

364,303323,194**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Beneficios a empleados

-

22,715

Total pasivos

364,303345,909**PATRIMONIO (DÉFICIT):**

13

Capital social

868,572

868,572

Reserva legal

19,027

19,027

Déficit acumulado

(1,010,638)(727,326)

Total patrimonio (déficit)

(123,039)160,273

TOTAL

241,264506,182Diana Andrade
Gerente Financiera

GfKECUADOR S.A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	<u>Notas</u>	<u>31/12/18</u> (en U.S. dólares)	<u>31/12/17</u>
INGRESOS		155,347	379,692
COSTO DE SERVICIOS	14	<u>(41,527)</u>	<u>(172,796)</u>
MARGEN BRUTO		113,820	206,896
Otros ingresos		46,660	10,559
Gastos de administración	14	<u>(429,820)</u>	<u>(485,140)</u>
Otros gastos	14	<u>(10,040)</u>	<u>(28,721)</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>(279,380)</u>	<u>(296,406)</u>
Menos gasto impuesto a la renta:	10		
Corriente		(3,032)	(6,348)
Diferido			<u>(32,457)</u>
Total		<u>(3,932)</u>	<u>(38,805)</u>
PÉRDIDA Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(283,312)</u>	<u>(335,211)</u>

Ver notas a los estados financieros



Vinicio Granda
Representante Legal



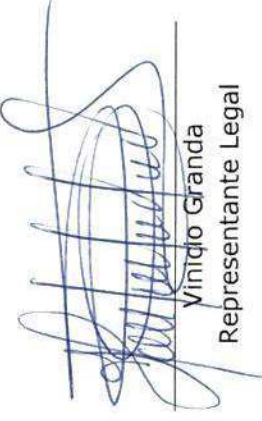
Diana Andrade
Gerente Financiera

GfKECUADOR S.A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	Capital social	Reserva legal	...Déficit acumulado... Pérdidas acumuladas ...(en U.S. dólares)...	Resultado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2016	868,572	19,027	(578,014)	35,950	345,535
Pérdida del año	-	-	(335,211)	-	(335,211)
Absorción de pérdidas	-	-	149,949	-	149,949
Saldos al 31 de diciembre del 2017	868,572	19,027	(763,276)	35,950	160,273
Pérdida del año	-	-	(283,312)	-	(283,312)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	868,572	19,027	(1,046,588)	35,950	(123,039)

Ver notas a los estados financieros


Vinicio Granda
Representante Legal


Diana Andrade
Gerente Financiera

GfKECUADOR S.A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
	(en U.S. dólares)	
EFFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	416,604	605,281
Pagado a proveedores y empleados	(409,504)	(720,383)
Impuesto a la renta pagado	<u>(4,753)</u>	<u>(7,135)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) de actividades de operación	<u>2,347</u>	<u>(122,237)</u>
ACTIVIDADES EN INVERSIÓN:		
Adiciones a muebles y equipos y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(11,680)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes de Casa Matriz y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>149,949</u>
EFFECTIVO Y BANCOS		
Incremento neto durante el año	2,347	16,032
SalDOS al inicio del año	<u>199,253</u>	<u>183,221</u>
SALDOS AL FINAL DEL AÑO	<u>201,600</u>	<u>199,253</u>

Ver notas a los estados financieros


Vinicio Granda
Representante Legal


Diana Andrade
Gerente Financiera

GfKECUADOR S.A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

GfKEcuador S. A. Investigación Estratégica en adelante “la Compañía” es una sociedad anónima, fue constituida en el Ecuador el 12 de marzo de 2008. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Coruña N27-88 y Orellana, Quito - Ecuador. El 99% de las acciones de la Compañía es poseído por Merc Analistas de Mercados S. A. P. I. de C.V. La Compañía forma parte del Grupo GfK, cuya matriz final es GfK SE, domiciliada en Alemania - Nüremberg.

La actividad de la Compañía es brindar servicios de asesoría en las áreas de análisis de mercado, mercadotecnia, publicidad, y, en general, lo relacionado con la dirección y administración de negocios.

La Compañía durante el año 2018 operó hasta el mes de agosto, a partir de esta fecha y por decisión de su Casa Matriz ha dejado de operar, por cuanto es decisión de sus accionistas proceder a la liquidación de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tiene personal, al 31 de diciembre de 2017 alcanzó los 8 empleados.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS

2.1 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual

Durante el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes nuevas NIIF o modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2018 o posteriormente.

Impactos de la aplicación inicial de NIIF 9 Instrumentos financieros

En el año en curso, la Compañía ha aplicado la NIIF 9 Instrumentos Financieros (revisada en julio de 2014) y las enmiendas consecuentes en relación con otras NIIF que son efectivas durante un período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018.

La Administración de la Compañía revisó y evaluó los activos financieros existentes al 1 de enero del 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían en esa fecha, y se concluyó que la aplicación inicial de la NIIF 9 no refleja impacto sobre los activos financieros de la Compañía en cuanto a su clasificación, medición y revelación.

Impacto de la aplicación de la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía ha aplicado la NIIF 15 de ingresos procedentes de contratos con los clientes (modificada en abril de 2016) que es de aplicación obligatoria durante el período anual que comience en o después del 1 de enero de 2018. NIIF 15 introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento de ingresos. La Compañía evaluó los impactos de la NIIF 15 en las siguientes fuentes de ingresos:

Servicios de investigación de mercado (Ad hoc Business)

El negocio Ad hoc comprende productos de GfK para los cuales se realizan encuestas empíricas y sistemáticas a medida que se utiliza y sirve de base para las decisiones de marketing. El negocio ad hoc comprende los siguientes (sub) productos:

- “Brand and customer experience”: ofrece una oferta innovadora que integra Experiencia de marca e investigación de la experiencia del cliente. Dependiendo de las necesidades del cliente los resultados se proporcionan al final de un contrato en términos de un informe o presentación, o se entregan de forma continua.
- “Market Opportunities and Innovation”: investiga las tendencias, incluyendo lo que es cambios en el mercado y cómo están evolucionando las necesidades de los consumidores y aplicando este enfoque hacia la optimización de todos los aspectos de la propuesta de productos en particular, incluidos los precios y el diseño del paquete del producto. Normalmente, los resultados de un proyecto se presentan al final de un contrato.
- “Shopper”: ayuda a los minoristas y fabricantes a conocer al comprador; es decir, sus necesidades y expectativas, cómo optimizar la cartera de productos minoristas y la colocación para aumentar sus ventas y fortalecer la fidelidad de los clientes. Esto se hace a través de la medición de datos en tiendas en combinación con un profundo conocimiento de la industria. El resultado final de es un informe al final de la investigación.
- “User experience”: antes de la fase de diseño de los productos, GfK busca comprender las actividades y expectativas del usuario. Posterior al diseño inicial, GfK realiza pruebas de usabilidad y otras investigaciones formativas con usuarios para refinar los diseños.
- Otros: esta categoría consiste en estudios de medios más pequeños y actividades de panel de conocimiento. GfK lleva a cabo calificaciones específicas de los clientes utilizando su base de datos.

El negocio de investigación ad hoc se contabiliza mediante el método del porcentaje de finalización. El progreso del proyecto se determina como la relación entre los costos realmente acumulados y el total de costos anticipados del proyecto. La estimación del costo total es continuamente monitoreada durante la vida del proyecto. Los cambios en la estimación del costo total se incluyen en el cálculo de las ventas reconocibles en el momento en que puedan anticiparse.

En el negocio de investigación ad hoc, no hay un uso alternativo de los informes. Adicionalmente, existe un derecho exigible de pago que cumple con los criterios de la NIIF 15, y los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo. La aplicación de esta norma en el año anterior y actual, que son efectivas a partir del 1 de enero de 2018, no ha tenido un impacto en la posición financiera, resultados del año o relevancias de la Compañía.

2.2 Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas

NIIF 16: Arrendamientos

Impacto general de la aplicación de las NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamiento contable para arrendador y arrendatario, la NIIF 16 reemplaza la actual guía de arrendamientos incluida en la NIC 17 e interpretaciones relacionadas cuando se vuelve efectiva para los períodos iniciados a partir de 1 de enero de 2019.

En contraste con la contabilidad del arrendatario, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos de contabilidad del arrendador bajo NIC 17.

Impacto de la nueva definición de arrendamiento

La Compañía hará uso del recurso práctico disponible en la transición a las NIIF 16 de no volver a evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento. En consecuencia, la definición de un contrato de arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y CINIIF 4 continuará aplicando a esos arrendamientos contraídos o modificados antes de enero 1 de 2019.

El cambio en la definición de un contrato de arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. NIIF 16 distingue entre arrendamientos y contratos de servicio sobre la base de si el uso de un activo identificado es controlado por el cliente. El control se considera que existe si el cliente tiene:

- El derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de la utilización de un activo identificado; y
- El derecho a dirigir el uso de ese activo.

La Administración prevé que la aplicación de esta norma no tendrá impactos significativos en los estados financiero.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- 3.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).
- 3.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.
- 3.3 Bases de preparación de los estados financieros** - Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2018 la Compañía mantiene un déficit acumulado por US\$1,010,638 mismo que representa el 116% de su capital, situación que de acuerdo con disposiciones legales constituye una causal para la liquidación de la Compañía. Adicionalmente, la decisión de sus accionistas es liquidar las operaciones de la Compañía durante los primeros meses del año 2019 y por tanto, no continuar como negocio en marcha. Los accionistas se comprometen a entregar el soporte financiero suficiente con la finalidad de liquidar las obligaciones y deudas pendientes de la Compañía.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

- 3.4 Efectivo y bancos** - Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

3.5 Muebles y equipos

Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de muebles y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de muebles y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, los muebles y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vidas útiles - El costo de muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, hasta que la depreciación acumulada iguale el costo del activo menos su valor residual. 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.

<u>Clases de activos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Retiro o venta de propiedades y equipo - Una partida de propiedades, planta y equipo se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

- 3.6 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponderables o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imponderables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

3.7 Provisiones - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

3.8 Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remediciones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediciones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconoce los costos de restructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

Otros beneficios de corto plazo – Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales, vacaciones anuales, etc., en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

3.9 Arrendamientos - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

3.10 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) son registradas utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada período que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas al valor razonable, denominadas en moneda extranjera, son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no-monetarias calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no han sido reconvertidas. Las diferencias en cambio de las partidas no monetarias se reconocen en los resultados del período en el que surgen.

3.11 Reconocimiento de ingresos - La Compañía reconoce los ingresos provenientes de servicios de asesoría en las áreas de análisis de mercado, mercadotecnia, publicidad, y, en general, lo relacionado con la dirección y administración de negocios, entre otras actividades.

Los ingresos por prestación de servicios se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen por referencia al grado de terminación de la prestación del servicio. Tal grado de terminación se determina considerando la medida en la cual se han incurrido en los costos atribuibles directamente a los estudios objeto del servicio.

En consecuencia, los ingresos ordinarios así determinados se reconocen con cargo a los deudores comerciales - ingresos devengados no facturados, mientras los clientes aprueban emitir las facturas respectivas. En aquellos casos en los cuales los clientes autorizan la facturación y/o pagan importes que exceden al grado de terminación de la prestación de los servicios, los mismos se reconocen como ingresos diferidos; una vez cumplidas las condiciones implícitas en la política contable, se reconocen en los ingresos ordinarios.

3.12 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 en el que se conocen.

3.13 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la

intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3.14 Instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

3.15 Activos financieros - Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad, al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

Deterioro de activos financieros - La Compañía reconoce una provisión para pérdidas de crédito esperadas sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado o al FVORI, cuentas por cobrar comerciales, arrendamientos por cobrar y activos de contratos, así como contratos de garantía financiera. El importe de las pérdidas de crédito esperadas se actualiza en cada fecha de presentación para reflejar cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del respectivo instrumento financiero.

Baja en cuenta de los activos financieros - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad.

3.16 Pasivos financieros - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo o a valor razonable.

Baja en cuentas de un pasivo financiero - La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

Juicios aplicados en la determinación del cumplimiento de las obligaciones de desempeño

En la Nota 3.11 se describe la política de reconocimiento de ingresos.

Al emitir su juicio, la Administración consideró los criterios detallados para el reconocimiento de los ingresos establecidos en la NIIF 15 y, en particular, por el grado de terminación de la prestación del servicio, este grado es determinado considerando la ocurrencia de los costos atribuibles directamente a los estudios realizados. La Administración de la Compañía considera que el reconocimiento de los ingresos en el año en curso es apropiado.

4.2 Fuentes clave para las estimaciones

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

Cálculo de la provisión para cuentas incobrables - Cuando se mide la pérdida de crédito esperada PCE la Compañía utiliza información prospectiva razonable y soportable, la cual está basada en supuestos para el movimiento futuro de diferentes indicadores económicos y cómo estos se afectarán entre sí.

La pérdida dada el incumplimiento es una estimación de la pérdida que surge dado el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y aquellos que el deudor espera recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de garantías y mejoras integrales del crédito.

La probabilidad de incumplimiento constituye una variable clave en la medición de PCE. La probabilidad de incumplimiento es una estimación de la probabilidad de incumplimiento en un horizonte temporal dado, cuyo cálculo incluye datos históricos, suposiciones y expectativas de condiciones futuras.

Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la

que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

5. EFECTIVO Y BANCOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Caja	200	200
Bancos	<u>201,400</u>	<u>199,053</u>
Total	<u>201,600</u>	<u>199,253</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Cuentas por cobrar comerciales:</i>		
Clientes	5,375	61,655
Compañías relacionadas (Nota 16)	3,420	50,920
Ingresos devengados no facturados	<u>-</u>	<u>2,270</u>
Subtotal	8,795	114,845
Provisión para cuentas dudosas	<u>(59)</u>	<u>-</u>
Subtotal	8,736	114,845
<i>Otras cuentas por cobrar:</i>		
Partes relacionadas (Nota 16)	5,724	5,812
Anticipos dados a proveedores		604
Notas de crédito desmaterializadas (1)	<u>-</u>	<u>102,803</u>
Subtotal	<u>5,724</u>	<u>109,219</u>
Total	<u>14,460</u>	<u>224,064</u>

- (1) Corresponde al saldo de notas de crédito desmaterializadas por retenciones de Impuesto al Valor Agregado de los meses de mayo de 2014 a mayo de 2017 devueltas por el Servicio de Rentas Internas el 22 de diciembre de 2017, mediante resolución No. 117012017RDEV270838. Estos documentos fueron vendidos en el mes de abril del 2018.

ESPACIO EN BLANCO

7. MUEBLES Y EQUIPOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo	63,173	73,435
Depreciación acumulada	<u>(59,614)</u>	<u>(67,802)</u>
Total	<u>3,559</u>	<u>5,633</u>
<i>Clasificación:</i>		
Muebles y enseres	2,630	4,313
Equipos de computación	591	785
Equipos de oficina	<u>338</u>	<u>535</u>
Total	<u>3,559</u>	<u>5,633</u>

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Proveedores locales	11,026	22,802
Partes relacionadas (Nota 16)	254,087	217,407
Otras cuentas por pagar	<u>51,926</u>	<u>20,389</u>
Total	<u>317,039</u>	<u>260,598</u>

9. INGRESOS DIFERIDOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Yanbal		4,456
Roche Ecuador S.A.	<u>-</u>	<u>13,018</u>
Total	<u>-</u>	<u>17,474</u>

ESPACIO EN BLANCO

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Retenciones en la fuente	821	44,554
Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado – IVA y retenciones	<u>20,824</u>	<u>22,679</u>
Total	<u>21,645</u>	<u>67,233</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la salida de divisas	12,655	10,779
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA por pagar	<u>1,293</u>	<u>20,660</u>
Total	<u>13,948</u>	<u>31,439</u>

10.2 Conciliación tributaria contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(279,380)	(296,406)
Gastos no deducibles	<u>141,107</u>	<u>206,013</u>
Pérdida tributaria	<u>(138,273)</u>	<u>(90,393)</u>
Impuesto a la renta causado 25%	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo calculado (1)	<u>3,932</u>	<u>6,348</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>3,932</u>	<u>6,348</u>

(1) 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. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2018, la Compañía registró en resultados US\$3,932 (US\$6,348 en el 2017) equivalentes al anticipo de impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2013 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2015 al 2018

10.3 Movimiento del crédito tributario por impuesto a la renta

	Año terminado	
	31/12/18	31/12/17
Saldos al comienzo del año	44,554	43,767
Recuperación por devolución	(44,554)	
Provisión del año	(3,932)	(6,348)
Retenciones en la fuente	<u>4,753</u>	<u>7,135</u>
Saldos al fin del año	<u>821</u>	<u>44,554</u>

10.4 Aspectos tributarios

Reglamento a la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera

Los aspectos más importantes de dicho reglamento se incluyen a continuación:

Será deducible la totalidad de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales que obligatoriamente se deberán afectar a las provisiones ya constituidas en años anteriores; en el caso de provisiones realizadas en años anteriores que hayan sido consideradas deducibles o no, y que no fueren utilizadas, deberán reversarse contra ingresos gravados o no sujetos de impuesto a la renta en la misma proporción que hubieren sido deducibles o no.

Adicionalmente, se establece el reconocimiento de un impuesto diferido relacionado con las provisiones efectuadas para cubrir los pagos por desahucio y pensiones jubilares patronales que sean constituidas a partir del 1 de enero del 2018, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación hasta por el monto efectivamente pagado.

Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal

El 21 de agosto del 2018, se emitió la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, a continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Se establecieron incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas tales como:
 - Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados que se inicien a partir de agosto del 2018 por 12 años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, y que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de Quito y Guayaquil o dentro de las mismas por 8 años. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto. Para los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de esta exoneración por 15 años.

- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD en los pagos realizados al exterior por importación de bienes y dividendos relacionadas con nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión.
 - Exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por dividendos para las sociedades que reinviertan en nuevos activos productivos en el país desde al menos el 50% de las utilidades.
 - Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones que se inicien a partir de la vigencia de esta ley en los sectores económicos determinados como industrias básicas por 15 años, contado desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión y se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país. Esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.
- Reformas a varios cuerpos legales

Impuesto a la renta

Ingresos

- Se considera ingreso exento, los dividendos y utilidades distribuidos a favor de sociedades o de personas naturales domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición; siempre y cuando, las sociedades que distribuyen no tengan como beneficiario efectivo de los dividendos a una persona natural residente en el Ecuador.
- Se eliminó el último inciso del artículo 9 Exenciones que establecía lo siguiente:
“En la determinación y liquidación del impuesto a la renta no se reconocerán más exoneraciones que las previstas en este artículo, aunque otras leyes, generales o especiales, establezcan exclusiones o dispensas a favor de cualquier contribuyente, con excepción de lo previsto en la Ley de Beneficios Tributarios para nuevas Inversiones Productivas, Generación de Empleo y de Prestación de Servicios”.

Gastos Deducibles

- Se establece que la deducibilidad en el Impuesto a la Renta y la exención del ISD relacionados con los pagos originados por financiamiento externo serán aplicables a todo perceptor del pago en el extranjero, siempre y cuando se cumplan los criterios establecidos en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno y con estándares internacionales de transparencia

Tarifa

- La tarifa del impuesto a la renta para sociedades se incrementará al 28% cuando la sociedad dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo sea residente fiscal del Ecuador.

Utilidad en la enajenación de acciones

- Se establece un impuesto a la renta único a las utilidades que perciban las sociedades domiciliadas o no en Ecuador y las personas naturales, ecuatorianas o extranjeras, residentes o no en el país, provenientes de la enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador.

Adicionalmente, se establece que en reestructuraciones societarias no se entenderá producida enajenación directa ni indirecta alguna.

Anticipo de Impuesto a la Renta

- Se elimina el anticipo de impuesto a la renta para sociedades como impuesto mínimo y se establece su devolución, en el caso en que éste supere o no exista impuesto a la renta causado.

Impuesto al Valor Agregado

- Los vehículos híbridos pasan a gravar 12% de IVA
- Los seguros de desgravamen en el otorgamiento de créditos y los obligatorios por accidentes agropecuarios; los servicios de construcción de vivienda de interés social; y el arrendamiento de tierras destinadas a usos agrícolas pasan a gravar 0% de IVA
- El uso del crédito tributario por el IVA pagado en adquisiciones locales e importaciones de bienes y servicios, podrá ser utilizado hasta dentro de 5 años contados desde la fecha de pago
- Se podrá solicitar al SRI la devolución o compensación del crédito tributario por retenciones de IVA hasta dentro de 5 años.
- Los exportadores de servicios podrán solicitar la devolución del IVA de los bienes y servicios adquiridos para la exportación de servicios

Impuesto a la Salida de Divisas

- Las compensaciones realizadas con o sin la intermediación de instituciones del sistema financiero ya no representan un hecho generador para el pago del ISD.
- Se incluye como exención de ISD, los pagos al exterior realizados a instituciones financieras por otros costos relacionados con el otorgamiento de sus créditos
- Están exentos del ISD, los pagos de capital e intereses sobre créditos otorgados por intermediarios financieros que operen en mercados internacionales y que cumplan con ciertas condiciones como límite de la tasa referencial, plazo mínimo 360 días, destinado a microcrédito o inversiones productivas.
- Se establece la devolución ISD a exportadores de servicios, por la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, con la finalidad de que sean necesarios para la prestación del servicio que se exporte

10.5 Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2018, no supera el importe acumulado mencionado.

11. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Otros beneficios de empleados (1)	31,404	9,684
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	<u>1,912</u>	<u>3,999</u>
Total	<u>33,316</u>	<u>13,683</u>

(1) Corresponde principalmente a los beneficios por pagar al último empleado de la Compañía cuya fecha de liquidación fue 27 de diciembre y su aviso de salida registrada en el IESS 31 de diciembre de 2018.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
<i>Activos financieros medidas al costo amortizado:</i>		
Efectivo y bancos (Nota 5)	201,600	199,253
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	<u>14,460</u>	<u>224,063</u>
Total	<u>216,060</u>	<u>423,316</u>
<i>Pasivos financieros medidas al costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 8) y total	<u>317,039</u>	<u>260,598</u>

12.2 Valor razonable de los instrumentos financieros - La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

12.3 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

12.3.1 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener garantías, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía utiliza información financiera disponible y sus propios registros comerciales para calificar a sus principales clientes. La exposición de la Compañía y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas y el valor total de las transacciones concluidas es distribuido entre las contrapartes aprobadas. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisados y aprobados anualmente por el comité de gestión de riesgos.

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

12.3.2 Riesgo de liquidez - La Administración es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración 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 Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas con su accionista mayoritario, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

12.3.3 Riesgo de capital - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha.

13. PATRIMONIO

13.1 Capital Social

La Compañía ha emitido 868.572 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1.00 cada una, las cuales están suscritas y pagadas a la fecha de los estados financieros.

13.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igual, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

13.3 Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado 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 compañía.

14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Año terminado	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Costo de ventas	41,527	172,796
Gastos de administración	429,820	485,140
Otros gastos	<u>10,040</u>	<u>28,721</u>
Total	<u>481,387</u>	<u>686,657</u>

Un detalle de los costos y gastos por naturaleza es el siguiente:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Gastos por beneficios a los empleados	205,175	220,492
Honorarios profesionales	56,723	128,336
Costos de servicios	41,528	109,217
Gastos de viaje	12,315	5,058
Arrendamientos y mantenimiento	22,365	87,564
Asistencia técnica y financiera	4,979	31,980
Servicios básicos	3,014	19,892
Depreciación	2,073	23,104
Gastos de representación		874
Otros gastos	<u>133,215</u>	<u>60,140</u>
Total	<u>481,387</u>	<u>686,657</u>

Gastos por Beneficios a los Empleados

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Sueldos y salarios	98,351	147,491
Otros beneficios	80,127	36,138
Beneficios sociales	16,296	20,377
Vacaciones	10,401	5,036
Jubilación patronal e indemnizaciones	<u>-</u>	<u>11,450</u>
Total	<u>205,175</u>	<u>220,492</u>

15. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

15.1 Transacciones con partes relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es como sigue:

	<u>Año terminado</u>	
	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Ingresos:		
GfK Custom Research, LLC	45,084	45,084
GfK Conecta S.A.C.		10,438
GfK Ecuador Investigación de Mercado Cía. Ltda.	<u>-</u>	<u>99,600</u>
Total	<u>45,084</u>	<u>155,122</u>
Costo de los servicios:		
GfK Emer AD Hoc Research S.L	3,211	9,404
GfK Colombia S.A.		17,375
GfK SE		475
GfK Romania	258	233
Netquest Iberia	<u>-</u>	<u>777</u>
Total	<u>3,469</u>	<u>28,264</u>
Gastos de administración:		
Honorarios y otros gastos:		
GfK SE	55,511	89,397
GfK Custom Research, LLC.	1,160	1,160
GfK Conecta S. A. C.	273	
GfK CE Argentina S.A.	299	
Corporación Empresarial Asa S.A.P.I de C.V.		4,553
GfK Custom Research Brasil Pesquisa de Mercado Ltda.	<u>5,161</u>	<u>1,553</u>
Total	<u>62,404</u>	<u>96,663</u>
Servicios de asistencia técnica y financiera - GfK:		
Malta Services Limited y total	<u>4,979</u>	<u>31,980</u>
Reembolso de gastos:		
GfK Ecuador Investigación de Mercado Cía. Ltda. y total	<u>2,546</u>	<u>9,895</u>

15.2 Saldos con partes relacionadas

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
GfK Custom Research, LLC.		45,084
GfK Retail and Technology GmbH	2,140	2,140
GfK Conecta S.A.C.		3,696
GfK Ecuador Investigación de Mercado Cía. Ltda.	<u>1,280</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>3,420</u>	<u>50,920</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Merc Analistas de Mercados S.A.P.I. de C.V.	5,719	5,807
Corporación Empresarial Asa S.A.P.I de C.V.	<u>5</u>	<u>5</u>
Subtotal	<u>5,724</u>	<u>5,812</u>
Total	<u>9,144</u>	<u>56,732</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
GfK SE	188,370	129,246
GfK Colombia S.A.		13,553
GfK Bulgaria, Institut fur Marktforschung E		9,403
GfK Malta Services Limited	65,717	62,604
Corporación Empresarial Asa S.A.P.I de C.V.		1,821
GfK Custom Reserch Brasil Pesquisa de Mercado Ltda.	<u>-</u>	<u>780</u>
Total	<u>254,087</u>	<u>217,407</u>

Los saldos con compañías relacionadas no devengan ni causan intereses y son cobrados y liquidados, según sea aplicable, entre 30 y 90 días posteriores a la fecha de emisión de las facturas; sin embargo, debido a la falta de liquidez que han tenido entre sus partes relacionadas se ajusta el plazo según los acuerdos entre las partes relacionadas.

15.3 Compensación recibida por el personal clave de la gerencia

La compensación recibida por el personal clave de la Gerencia de la Compañía por concepto de sueldos, beneficios sociales corrientes y planes de beneficios definidos no corrientes se resumen a continuación:

	<u>31/12/18</u>	<u>31/12/17</u>
Sueldos y salarios	37,185	34,800
Beneficios sociales	<u>7,025</u>	<u>6,175</u>
Total	<u>44,210</u>	<u>40,975</u>

16. ARRENDAMIENTO OPERATIVO

En marzo 31 de 2018, finalizó el contrato de arrendamiento operativo en la ciudad de Quito con vigencia de 5 años, en abril 2018 ha suscrito un nuevo contrato con vigencia de 1 año. En julio de 2017, la Compañía decidió terminar anticipadamente el contrato de las oficinas de Guayaquil.

Al 31 de diciembre de 2018 el gasto por concepto de estos arrendamientos fue de US\$22,365 (US\$79,720 en 2017).

17. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2018, se detallan a continuación:

Contrato servicios generales - El 1 de enero de 2009, efectivo desde entonces y con vigencia de 5 años, la Compañía suscribió con GfK SE un acuerdo de servicios generales, a través del cual la relacionada provee servicios en las áreas de finanzas y contabilidad, manejo de personal, así como su experiencia en los negocios. El honorario correspondiente a la contraprestación de estos servicios se determina en función de las ventas presupuestadas para cada año; el gasto por concepto de este contrato ascendió a US\$55,511 durante el año 2018 (US\$89,397 en 2017). El contrato fue renovado automáticamente el 1 de enero de 2018 por un año adicional.

Contrato servicios compartidos - El 1 de enero de 2012, efectivo desde entonces y con vigencia de un año, renovable automáticamente por el mismo período, si las partes no convienen lo contrario, la Compañía suscribió con GfK Malta Services Limited, un contrato de servicios compartidos para la consolidación de la información de toda la Compañía, en las áreas de dirección, administración, tecnología, finanzas y comercial. El honorario inherente a la contraprestación de estos servicios se determina con base en una fórmula prevista en el contrato, la cual da consideración a la participación de la Compañía en el negocio, en función de sus ventas a terceros; el gasto por concepto de este contrato ascendió a US\$4,979 durante el año 2018 (US\$31,980 en el año 2017).

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 27 del 2019) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en enero 25 del 2019 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.