

GfKECUADOR S. A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA
(Subsidiaria mayormente poseída por Merc Analistas de Mercados S. A. P. I. de C.V.)

NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

GfKECUADOR S. A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA
(Subsidiaria mayormente poseída por Merc Analistas de Mercados S. A. P. I. de C.V.)

Nota de los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

GfKEcuador S. A. Investigación Estratégica ("la Compañía

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2016, se incluye en la nota 13 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo con lo previsto por las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldo Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Moneda Extranjera

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias, son la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período. La ganancia o pérdida en cambio que resulta de esta conversión se reconoce en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado.

(Continúa)

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: acreedores comerciales, y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Mejoras a la Propiedad Arrendada y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las mejoras a la propiedad arrendada y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando partes significativas de una partida de mejoras a la propiedad arrendada y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de mejoras a la propiedad arrendada y equipos, se reconoce en resultados.

(Continúa)

GfKECUADOR S. A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA
(Subsidiaria mayormente poseída por Merc Analistas de Mercados S. A. P. I. de C.V.)

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Costos Posteriores

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía.

iii. Depreciación

La depreciación de los equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de los equipos.

El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las mejoras a propiedad arrendada son depreciadas con base en el método de línea recta en función del menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento.

Las vidas útiles para los períodos actuales y comparativos son los siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Mejoras a la propiedad arrendada	5 años
Mobiliario y equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	<u>3 años</u>

(e) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende de si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad; en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento operacional se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a la propiedad arrendada se reconocen como activo se clasifican como mejoras a la propiedad arrendada y equipos y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(f) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

(Continúa)

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel colectivo. Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía usa información histórica acerca de la oportunidad de las recuperaciones y el importe de la pérdida incurrida, y hace un ajuste si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las surgidas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro.

Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. Los activos por impuesto a la renta diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

GfKECUADOR S. A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA
(Subsidiaria mayormente poseída por Merc Analistas de Mercados S. A. P. I. de C.V.)

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(h) Beneficios de Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral, son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código del Trabajo del Ecuador tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décima tercera y décima cuarta remuneración.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Prestación de Servicios

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.

Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en

GfKECUADOR S. A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA
(Subsidiaria mayormente poseída por Merc Analistas de Mercados S. A. P. I. de C.V.)

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

NIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIF 15 reemplaza las actuales guías para

GfKECUADOR S. A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA
(Subsidiaria mayormente poseída por Merc Analistas de Mercados S. A. P. I. de C.V.)

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los montos registrados de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(b) Administración de Riesgo Financiero

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

GfKECUADOR S. A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA
(Subsidiaria mayormente poseída por Merc Analistas de Mercados S. A. P. I. de C.V.)

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Deudores Comerciales

La Compañía presta servicios de investigación de mercado principalmente a clientes localizados en todo el Ecuador; consecuentemente, el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes. La Compañía ha definido una política de riesgo, bajo la cual analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia, antes de ofrecer las condiciones estándares de cobro y entrega del servicio. La Compañía no requiere garantías en relación con los deudores comerciales.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación de los mismos.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vigente y no deteriorada	US\$	432.979	459.544
De 31 a 60 días		12.169	39.559
De 60 días a 150 días		<u>177.343</u>	<u>140.384</u>
	US\$	<u>622.491</u>	<u>639.487</u>

La Compañía estima que los montos en mora por más de treinta días son totalmente recuperables sobre la base del comportamiento de cobro histórico y los análisis de riesgo de crédito de los clientes.

La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a partes relacionadas (véase nota 18).

Otras Cuentas por Cobrar

Los principales componentes de las otras cuentas por cobrar lo constituyen los saldos con el Servicio de Rentas Internas por US\$106.727 al 31 de diciembre de 2015 (US\$174.333 en el 2014), los cuales según la Compañía considera que no requiere una estimación para deterioro.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$225.600 al 31 de diciembre de 2015 (US\$90.606 en el 2014). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general

GfKECUADOR S. A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA
(Subsidiaria mayormente poseída por Merc Analistas de Mercados S. A. P. I. de C.V.)

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales junto con las salidas de efectivo esperadas para liquidar sus acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

La Compañía realiza estimaciones de flujo de caja mensuales con un horizonte de planeación de un año y planes estratégicos a largo plazo, a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

		Importe contable	Flujos de efectivo contractuales	2 meses o menos
31 de diciembre de 2015				
Acreedores comerciales	US\$	223.091	223.091	223.091
Otras cuentas por pagar		66.261	66.261	66.261
	US\$	<u>289.352</u>	<u>289.352</u>	<u>289.352</u>
31 de diciembre de 2014				
Acreedores comerciales	US\$	199.485	199.485	199.485
Otras cuentas por pagar		83.234	83.234	83.234
	US\$	<u>282.719</u>	<u>282.719</u>	<u>282.719</u>

iv. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

GfKECUADOR S. A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA
(Subsidiaria mayormente poseída por Merc Analistas de Mercados S. A. P. I. de C.V.)

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

GfKECUADOR S. A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA
(Subsidiaria mayormente poseída por Merc Analistas de Mercados S. A. P. I. de C.V.)

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deudores comerciales:			
Clientes		US\$ 271.861	363.886
Partes relacionadas	18 (b)	205.552	179.912
Ingresos devengados no facturados		145.078	95.689
		622.491	639.487
Otras cuentas por cobrar:			
Servicio de Renta Internas (SRI):			
Impuesto al valor agregado (IVA)		64.879	131.730
Impuesto a la renta		41.848	42.603
Partes relacionadas	18 (b)	25.000	25.000
Anticipos dados a proveedores		1.847	3.143
Otras		1.862	16.631
		135.436	219.107
		US\$ 757.927	858.594

El saldo de Servicio de Rentas Internas - Impuesto al valor agregado (IVA) corresponde al crédito tributario originado en la adquisición de bienes y servicios necesarios para la prestación de los servicios que son brindados por la Compañía.

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 5 (b) ii y iv.

(8) Mejoras a la Propiedad Arrendada y Equipos

El detalle del movimiento de las mejoras a la propiedad arrendada y equipos es el siguiente:

		<u>1 de enero de 2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Costo:				
Mejoras a la propiedad arrendada	US\$	28.413	-	28.413
Mobiliario		75.618	-	75.618
Equipos de oficina		30.463	-	30.463
Equipos de computación		58.102	615	58.717
		192.596	615	193.211
Depreciación acumulada:				
Mejoras a la propiedad arrendada		28.413	-	28.413
Mobiliario		47.862	7.562	55.424
Equipos de oficina		54.561	3.520	58.081
Equipos de computación		20.985	3.046	24.031
		151.821	14.128	165.949
Importe neto en libros	US\$	40.775	(13.513)	27.262

(Continúa)

GfKECUADOR S. A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA
(Subsidiaria mayormente poseída por Merc Analistas de Mercados S. A. P. I. de C.V.)

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		1 de enero <u>de 2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	31 de diciembre <u>de 2014</u>
Costo:					
Mejoras a la propiedad arrendada	US\$	28.413	-	-	28.413
Mobiliario		75.618	-	-	75.618
Equipos de oficina		30.463	-	-	30.463
Equipos de computación		56.697	1.405	-	58.102
Vehículos		-	24.251	(24.251)	-
		<u>191.191</u>	<u>25.656</u>	<u>(24.251)</u>	<u>192.596</u>
Depreciación acumulada:					
Mejoras a la propiedad arrendada		15.579	12.834	-	28.413
Mobiliario		40.300	7.562	-	47.862
Equipos de oficina		17.939	4.976	-	22.915
Equipos de computación		49.585	3.046	-	52.631
Vehículos		-	2.021	(2.021)	-
		<u>123.403</u>	<u>30.439</u>	<u>(2.021)</u>	<u>151.821</u>
Importe neto en libros	US\$	<u>67.788</u>	<u>(4.783)</u>	<u>(22.230)</u>	<u>40.775</u>

(9) Acreeedores Comerciales

El detalle de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	US\$	66.580	49.730
Partes relacionadas	18 (b)	<u>156.511</u>	<u>149.755</u>
	US\$	<u>223.091</u>	<u>199.485</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con acreedores comerciales se revela en la nota 5 (b) iii y iv.

(10) Otras Cuentas por Pagar

El detalle de otras cuentas por pagar es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
SRI- Retenciones de impuesto a la renta por pagar	US\$	16.414	22.587
Otras cuentas por pagar		<u>49.847</u>	<u>60.647</u>
	US\$	<u>66.261</u>	<u>83.234</u>

(Continúa)

GfKECUADOR S. A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA
(Subsidiaria mayormente poseída por Merc Analistas de Mercados S. A. P. I. de C.V.)

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Ingresos Diferidos

El detalle de los ingresos diferidos es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pepsico Alimentos Ecuador Cía.Ltda.	US\$	25.222	11.719
Alpina Productos Alimenticios S. A.		4.905	7.061
Nestlé Ecuador S. A.		7.840	3.249
Seguros del Pichincha S. A. Compañía de Seguros y Reaseguros		-	7.929
Moderna Alimentos S.A.		-	7.897
Farmacias y Comisariatos de Medicinas S. A.		-	3.651
Otros		<u>13.839</u>	<u>16.931</u>
	US\$	<u><u>51.806</u></u>	<u><u>58.437</u></u>

(12) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	24.331	11.279
Impuesto a la renta diferido		<u>4.789</u>	<u>(6.626)</u>
	US\$	<u><u>29.120</u></u>	<u><u>4.653</u></u>

(b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	2015		2014	
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a la renta		<u>30.706</u>		<u>(77.827)</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la ganancia (pérdida) antes de impuesto a la renta	22,00%	6.755	0,00%	-
Más (menos):				
Gastos no deducibles	57,24%	17.576	0,00%	-
Exceso del impuesto mínimo sobre el anticipo causado	0,00%	-	14,49%	11.279
Otros	15,60%	4.789	(8.51%)	(6.626)
	<u>94,84%</u>	<u><u>29.120</u></u>	<u>5,98%</u>	<u><u>4.653</u></u>

(Continúa)

GfKECUADOR S. A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA
(Subsidiaria mayormente poseída por Merc Analistas de Mercados S. A. P. I. de C.V.)

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

		1 de enero de 2015	Reconocido en resultados	31 de diciembre de 2015
Pérdidas fiscales	US\$	6.543	(6.543)	-
Beneficios de empleados - No corrientes		4.004	1.739	5.743
Gastos acumulados por pagar - ISD		1.707	15	1.722
	US\$	<u>12.254</u>	<u>(4.789)</u>	<u>7.465</u>
Impuesto a la renta diferido activo	US\$			<u>7.465</u>
		1 de enero de 2014	Reconocido en resultados	31 de diciembre de 2014
Pérdidas fiscales	US\$	2.583	3.960	6.543
Beneficios de empleados - No corrientes		3.045	959	4.004
Gastos acumulados por pagar - ISD		-	1.707	1.707
	US\$	<u>5.628</u>	<u>6.626</u>	<u>12.254</u>
Impuesto a la renta diferido activo	US\$			<u>12.254</u>

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas y el Informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000

Debido a que las transacciones con partes relacionadas, correspondiente al año 2015 (así como al 2014) no han superado los montos previstos en las resoluciones antes mencionadas, es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, previsto por la Ley de Régimen Tributario.

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2012 al 2015, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

GfKECUADOR S. A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA
(Subsidiaria mayormente poseída por Merc Analistas de Mercados S. A. P. I. de C.V.)

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(13) Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	17 US\$	5.419	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		10.099	9.912
Otros beneficios de empleados		5.407	4.410
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		26.103	18.199
	US\$	<u>47.028</u>	<u>32.521</u>
Corriente	US\$	20.925	14.322
No corriente		26.103	18.199
	US\$	<u>47.028</u>	<u>32.521</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo con lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los último cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

GfKECUADOR S. A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA
(Subsidiaria mayormente poseída por Merc Analistas de Mercados S. A. P. I. de C.V.)

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 1 de enero de 2014		US\$ 13.841	3.812	17.653
Costo laboral por servicios actuales		469	1.488	1.957
Costo financiero		969	263	1.232
Ganancia actuarial		(1.283)	(1.360)	(2.643)
Gasto del período	17	155	391	546
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014		13.996	4.203	18.199
Costo laboral por servicios actuales		3.528	4.041	7.569
Costo financiero		915	270	1.185
Ganancia actuarial		(312)	(538)	(850)
Gasto del período	17	4.131	3.773	7.904
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015		US\$ 18.127	7.976	26.103

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal a la fecha de los estados financieros, corresponde a empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación	22,95%	23,87%
Vida laboral promedio remanente	8,3	8,1
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	<u>2015</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	3.749	(3.232)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	3.860	(3.344)

(Continúa)

GfKECUADOR S. A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA
(Subsidiaria mayormente poseída por Merc Analistas de Mercados S. A. P. I. de C.V.)

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2014	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	2.058	(1.770)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>2.124</u>	<u>(1.834)</u>

(14) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido 868.572 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una, las cuales están suscritas y pagadas a la fecha de los estados financieros.

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.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, determinó que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la

GfKECUADOR S. A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA
(Subsidiaria mayormente poseída por Merc Analistas de Mercados S. A. P. I. de C.V.)

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(16) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

	Nota	Año terminado el	
		31 de diciembre de	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costos de servicios		US\$ 553.589	461.641
Gastos de personal	17	389.468	440.002
Arrendamientos		120.932	117.064
Honorarios profesionales		75.753	105.689
Asistencia técnica y financiera	18	46.612	56.426
Depreciación	8	14.128	30.439
Servicios básicos		20.671	22.498
Gastos de viaje		7.752	14.160
Gastos de representación		3.011	5.118
Otros gastos		53.621	74.293
		<u>US\$ 1.285.537</u>	<u>1.327.330</u>

(17) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

	Nota	Año terminado el	
		31 de diciembre de	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y salarios		US\$ 259.214	312.687
Beneficios sociales		29.666	32.685
Otros beneficios		85.338	90.110
Vacaciones		1.927	3.974
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	13	7.904	546
Participación de los trabajadores en las utilidades	13	5.419	-
	16	<u>US\$ 389.468</u>	<u>440.002</u>

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

GfKECUADOR S. A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA
(Subsidiaria mayormente poseída por Merc Analistas de Mercados S. A. P. I. de C.V.)

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total ingresos	US\$	1.316.244	1.249.503
Total costos y gastos		<u>(1.280.118)</u>	<u>(1.327.330)</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		36.126	(77.827)
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>5.419</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía dispone de 20 trabajadores (22 en el 2014) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de operaciones y administración.

(18) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

GfKECUADOR S. A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA
(Subsidiaria mayormente poseída por Merc Analistas de Mercados S. A. P. I. de C.V.)

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Nota</u>		
Ingresos ordinarios:			
GfK Custom Research, LLC.	US\$	43.663	76.805
GfK Conecta S. A. C.		-	7.510
GfK Colombia S. A.		35.851	6.780
MERC Analistas de Mercado S. A. P. I. de C. V.		6.062	5.579
GfK España		51	-
GfKEcuador Investigación Estratégica Cia. Ltda.		<u>18.000</u>	<u>31.750</u>
	US\$	<u><u>103.627</u></u>	<u><u>128.424</u></u>
Costo de los servicios:			
GfK Colombia S. A.	US\$	38.020	31.942
GfK Adimark Chile S.A.		1.000	5.000
GfK Conecta S. A. C.		414	600
GfK Custom Research LLC.		300	-
GfK Bulgaria		<u>3.485</u>	<u>-</u>
	US\$	<u><u>43.219</u></u>	<u><u>37.542</u></u>
Gastos de administración:			
Honorarios:			
GfK SE	US\$	20.579	23.137
GfK Colombia S. A.		10.040	22.342
MERC Analistas de Mercado S. A. P. I. de C. V.		1.276	10.065
GfK US Holdings, Inc.		6.084	7.817
GfK Custom Research LLC.		<u>2.371</u>	<u>-</u>
		<u>40.350</u>	<u>63.361</u>
Servicios de asistencia técnica y financiera -			
GfK Malta Services Limited, Portomaso	16	<u>46.612</u>	<u>56.426</u>
	US\$	<u><u>86.962</u></u>	<u><u>119.787</u></u>
Reembolso de gastos -			
GfKEcuador Investigación Estratégica Cia. Ltda.	US\$	<u>7.617</u>	<u>19.017</u>

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\$20.579 durante el año 2015 (23.137 en 2014). El contrato fue renovado automáticamente el 1 de enero de 2014 por un año adicional.

(Continúa)

GfKECUADOR S. A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA
(Subsidiaria mayormente poseída por Merc Analistas de Mercados S. A. P. I. de C.V.)

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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, Portomaso, un contrato de servicios compartidos para la consolidación de la información de todo el Grupo, 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 del Grupo, en función de sus ventas a terceros; el gasto por concepto de este contrato ascendió a US\$46.612 durante el año 2015 (US\$56.426 en el año 2014).

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deudores comerciales:			
GfK Colombia S. A.	US\$	150.000	129.394
GfK Custom Research LLC.		41.718	38.915
Merc Analistas de Mercados S. A. P. I. de C. V.		11.641	5.579
Adimark Investigaciones de Mercado Ltda.		-	2.500
GfK Retail and Technology GmbH		2.140	2.140
GfK Ecuador Investigacion De Mercado Cia Ltda.		-	1.384
GfK Emer Ad Hoc Research S. I.		53	-
	7 US\$	<u>205.552</u>	<u>179.912</u>
Otras cuentas por cobrar:			
GfK Panamá S. A.	7 US\$	<u>25.000</u>	<u>25.000</u>
Acreedores Comerciales:			
GfK Colombia S. A.	US\$	89.937	45.197
GfK Malta Services Limited		19.204	44.883
Merc Analistas de Mercados C.A.		27.513	27.513
GfK SE		8.833	15.453
Merc Analistas de Mercados S. A. P. I. de C. V.		5.585	6.988
GfK Holding Inc.		1.697	4.573
Corporación Empresarial ASA S.A.P.I. de C. V.		3.076	-
GfK Bulgaria		666	-
GfK Adimark		-	4.680
GfK Conecta S.A.C.		-	468
	9 US\$	<u>156.511</u>	<u>149.755</u>

Al 31 de diciembre de 2015, los saldos de deudores comerciales incluyen US\$107.982 (US\$129.394 en el 2014), montos por cobrar a una parte relacionada, con antigüedad mayor a un año. A la fecha de autorización de emisión de los estados financieros, la Administración se encuentra gestionando el cobro de esta cuenta por cobrar antigua con su relacionada GfK Colombia S.A., la cual se ha comprometido a cancelar la deuda durante el año 2016. En caso de que no disponga del flujo suficiente para el pago, las partes relacionadas van a analizar la posibilidad de compensar con el saldo pendiente de pago con ésta relacionada.

(Continúa)

GfKECUADOR S. A. INVESTIGACIÓN ESTRATÉGICA
(Subsidiaria mayormente poseída por Merc Analistas de Mercados S. A. P. I. de C.V.)

Nota de los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

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 esta consideración se ajusta el plazo según los acuerdos entre las partes relaciones.

(c) 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:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos	US\$	60.000	59.100
Beneficios sociales		<u>21.924</u>	<u>700</u>
	US\$	<u><u>81.924</u></u>	<u><u>59.800</u></u>

(19) Arrendamiento Operativo

La Compañía ha suscrito dos contratos de arrendamiento operativo en relación con sus oficinas de Quito y Guayaquil, con vigencia de 6 y 5 años, respectivamente, y otro por un local en Guayaquil para uso de bodega, con vigencia de dos años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 el gasto por concepto de estos arrendamientos fue de US\$108.748 (US\$116.164 en 2014).

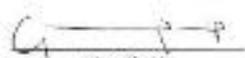
Los pagos mínimos futuros de estos arrendamientos operativos son los siguientes:

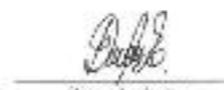
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Menos de 1 año	US\$	96.128	101.448
Entre 1 y 5 años		<u>86.910</u>	<u>183.038</u>
	US\$	<u><u>183.038</u></u>	<u><u>284.486</u></u>

(20) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 25 de enero de 2016 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 25 de enero de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.


Gerardo Cortés
Gerente General


General Gerardo Cortés
Gerente General