

Samsung Electronics Latinoamérica Zona Libre S. A.

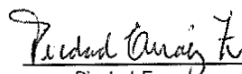
Estado de Situación Financiera

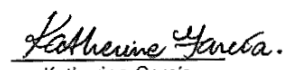
31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2015

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>(Sin auditoría)</u>
Activos corrientes:			
Efectivo en bancos	7	US\$ 107	25,392
Otras cuentas por cobrar	8	21,670	10,868
Cuentas por cobrar relacionadas	13	610,263	282,178
Gastos pagados por anticipado	10	5,634	-
Total activos corrientes		637,674	318,438
Activos no corrientes:			
Equipos, netos	9	118,259	-
Otras cuentas por cobrar		89,464	98,420
Impuesto diferido activo	13	12,199	-
Otros activos		40,841	42,916
Total activos no corrientes		260,763	141,336
Total activos		US\$ 898,437	459,774
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar	11	US\$ 424,575	255,718
Total pasivos corrientes		424,575	255,718
Pasivos no corrientes:			
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	12	246,047	165,601
Total pasivos no corrientes		246,047	165,601
Total pasivos		670,622	421,319
Patrimonio:			
Capital	15	2,000	2,000
Utilidades disponibles		225,815	36,455
Total patrimonio		227,815	38,455
Total pasivos y patrimonio		US\$ 898,437	459,774


Jong Woo Park
Gerente General


Piedad Erraez
Gerente Financiera


Katherine García
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Samsung Electronics Latinoamérica Zona Libre S. A.

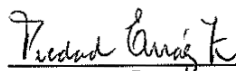
Estado de Resultados Integrales

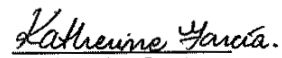
Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

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

	Notas	2016	2015 (Sin auditoría)
Ingresos:			
Gestión de mercadeo	1 y 14	US\$ 4,518,158	4,324,067
Otros ingresos		528	-
		<u>4,518,686</u>	<u>4,324,067</u>
Costos y gastos:			
Gastos de administración y generales	16	(4,233,761)	(4,037,497)
		<u>(4,233,761)</u>	<u>(4,037,497)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		284,925	286,570
Impuesto a la renta	13	(95,565)	(70,200)
Utilidad neta		<u>US\$ 189,360</u>	<u>216,370</u>


Jong Woo Park
Gerente General


Piedad Erraez
Gerente Financiera


Katherine García
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Samsung Electronics Latinoamérica Zona Libre S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

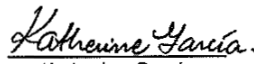
Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

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

		<u>Capital</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2014, sin auditoría	US\$	2,000	(179,915)	(177,915)
Utilidad neta		<u>-</u>	<u>216,370</u>	<u>216,370</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015, sin auditoría		2,000	36,455	38,455
Utilidad neta		<u>-</u>	<u>189,360</u>	<u>189,360</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u><u>2,000</u></u>	<u><u>225,815</u></u>	<u><u>227,815</u></u>


Jong Woo Park
Gerente General


Piedad Erraez
Gerente Financiera


Katherine Garcia
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Samsung Electronics Latinoamérica Zona Libre S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

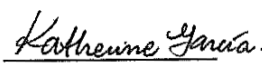
Año que terminó el 31 de diciembre de 2016, con cifras comparativas de 2015

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

	Notas	2016	2015 (Sin auditoría)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		US\$ 189,360	216,370
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo:			
Depreciaciones	9	5,055	2,799
Gasto de impuesto a la renta	13	95,565	70,200
(Aumento) disminución en:			
Otras cuentas por cobrar		(1,846)	(44,555)
Cuentas por cobrar relacionadas		(328,085)	(282,178)
Gastos pagados por anticipados		(5,634)	-
Otros activos		2,076	(42,915)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		158,662	117,400
Beneficios a los empleados	12	80,446	(14,314)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		195,599	22,807
Impuesto a la renta pagado		(97,570)	(88)
Flujo neto proveniente de las actividades de operación		98,029	22,719
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de activos fijos	9	(123,314)	-
Flujo neto utilizado en las actividades de inversión		(123,314)	-
(Disminución) incremento neto en efectivo en bancos		(25,285)	22,719
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		25,392	2,673
Efectivo en caja y bancos al final del año	7	US\$ 107	25,392


Jong Woo Park
Gerente General


Piedad Erraez
Gerente Financiera


Katherine García
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

(1) Entidad que Reporta

Samsung Electronics Latinoamérica Zona Libre S. A. (la Compañía), es una sociedad constituida en la ciudad de Guayaquil- República del Ecuador, según escritura pública de fecha 10 de julio de 2000. Su actividad principal consiste en actividades publicitarias, de mercadeo, administrativa y de apoyo entre su casa matriz y los clientes del Ecuador. En diciembre de 2016 la Compañía suscribió un contrato con Samsung Electronics Latinoamérica (Zona Libre) S. A. (Panamá) con el propósito de que la Compañía preste sus servicios corporativos de promoción y soporte a los productos de marca Samsung dentro el territorio Ecuatoriano; por el plazo de tres años contados desde el 1 de enero de 2016.

La Compañía se encuentra ubicada en Avenida Rodrigo Chávez González S/N manzana 275, Parque Empresarial Colón, Edificio Corporativo 2, Piso 3 en la ciudad Guayaquil; y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia por la Superintendencia de Compañías.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 30 de enero de 2017, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la casa matriz.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas contables y los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

(Continúa)

i. Supuestos e Incertidumbres en Estimación

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en ajuste material en el año subsiguiente se describe en la nota 12 - Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio – supuestos actuariales claves.

ii. Medición de los Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones de las NIIFs requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de reconocimiento inicial y revelación.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables, siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs 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:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del periodo en el cual ocurrió el cambio.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Clasificación de Saldos 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 periodo.

(Continúa)

(b) Instrumentos Financieros

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

i. Activos 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 que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a 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 que 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 se cancelan o expiran.

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

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. 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 valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen otras cuentas por cobrar y otros activos.

- Efectivo en Bancos

El efectivo en bancos se compone de los saldos del efectivo disponible en bancos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

(Continúa)

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. 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.

(c) Arrendamientos como Arrendador

i. Arrendamientos Operativos

Los arrendamientos en los cuales la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos que recaen sobre el activo permanecen en el arrendador son clasificados como operativos.

ii. Pagos por Arrendamiento

Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período del arrendamiento.

(d) Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Al 31 de diciembre de 2016 los equipos consiste en vehículos los que son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los vehículos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

Los vehículos se presentan a su costo de adquisición y las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes significativas de una partida del vehículo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las ganancias o pérdidas de la venta de los vehículos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o se conocen.

Los vehículos que posee la Compañía no tienen restricciones de titularidad y no están entregados en garantía de obligaciones.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en los equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los vehículos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de los vehículos y de cada componente si fuere requerido, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios futuros relacionados con el activo.

Los vehículos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso. Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Vehículos	<u>5 años</u>
-----------	---------------

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

(Continúa)

La evidencia objetiva de 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 la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, 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. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo. El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros 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.

(Continúa)

(f) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos – Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código del 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.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal e indemnización por desahucio se determina por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, en gastos por beneficios a empleados en resultados.

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 a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidos como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

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 aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. 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.

(Continúa)

(g) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Ingresos por Servicio

Los ingresos por servicios de mercadeo, promoción, publicidad y post venta de repuestos de productos de la marca Samsung y asistencia técnica son reconocidos cuando el servicio ha sido prestado.

ii. Gastos

Los 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.

(h) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y el diferido es reconocido en resultados.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales 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 de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta, aplicados por la misma autoridad tributaria, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

(Continúa)

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

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. 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 que se determinen.

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación en la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

(Continúa)

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 – Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones.

La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma y espera que la adopción de la NIIF 16 no tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(Continúa)

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las otras cuentas por cobrar sin tasa de interés son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales relacionadas y otras cuentas por cobrar y otros activos se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Pasivos Financieros no Derivados

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, 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 del estado de situación financiera.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(Continúa)

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente por las otras cuentas por cobrar.

La máxima exposición al riesgo de crédito es como sigue:

Efectivo en Bancos

La Compañía mantiene efectivo en bancos por US\$107 al 31 de diciembre de 2016 (US\$25,392, en el 2015), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo en bancos son mantenidos principalmente, en un banco que está calificado en el rango AAA, según la agencia calificadora Bank Watch Ratings.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante 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 la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 30 días. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

A continuación un resumen de los vencimientos contractuales de pasivos financieros es como sigue:

		2016			
		Valores en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Cuentas por pagar comerciales	US\$	(49,526)	(49,526)	-	-
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar		(375,049)	(92,781)	(189,093)	(93,175)
	US\$	<u>(424,575)</u>	<u>(142,307)</u>	<u>(189,093)</u>	<u>(93,175)</u>
		2015 (Sin auditoría)			
		Valores en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Cuentas por pagar comerciales	US\$	(23,946)	(23,944)	-	-
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar		(231,772)	(39,142)	(126,976)	(65,656)
	US\$	<u>(255,718)</u>	<u>(63,086)</u>	<u>(126,976)</u>	<u>(65,656)</u>

(Continúa)

Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos 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.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés y tasas de cambio, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

i. Riesgo de Moneda

La Compañía en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por lo que su exposición al riesgo de moneda es irrelevante.

ii. Riesgo de Tasas de Interés

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo debido a que no mantiene operaciones financieras.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone de las aportaciones iniciales y utilidades disponibles. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera es el siguiente:

		2016	2015 (Sin auditoría)
Total pasivos	US\$	670,622	421,319
Menos: efectivo en bancos		107	25,392
Deuda neta	US\$	670,515	395,927
Total patrimonio	US\$	227,815	38,455
Índice-patrimonio ajustado		2.94	10.30

(7) Efectivo en Bancos

La Compañía mantenía efectivo en bancos por US\$107 al 31 de diciembre de 2016 (US\$25,392 en el 2015). El efectivo en bancos está mantenido principalmente, en un banco que está calificado en el rango AAA, según la agencia calificadora Bank Watch Ratings.

(Continúa)

(8) Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Nota	2016	2015 (Sin auditoría)
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo a proveedores	15	US\$ 15,562	-
Cuentas por cobrar empleados		95,572	109,288
		US\$ <u>111,134</u>	<u>109,288</u>
Activos corrientes		US\$ 21,670	10,868
Activos no corrientes		89,464	98,420
		US\$ <u>111,134</u>	<u>109,288</u>

El saldo de cuentas por cobrar a empleados corresponde a préstamos concedidos a dos funcionarios de la Compañía con vencimientos de 2 y 4 años plazo, respectivamente, y no devenga intereses. La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se revela en la nota 6.

(9) Vehículos

El detalle y movimiento de vehículos es como sigue:

		Vehículos	Total
Costo:			
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	55,990	55,990
Adiciones		-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015		55,990	55,990
Adiciones		123,314	123,314
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>179,304</u>	<u>179,304</u>
Depreciación acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	(53,191)	(53,191)
Gasto depreciación del año		(2,799)	(2,799)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		(55,990)	(55,990)
Gasto depreciación del año		(5,055)	(5,055)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>(61,045)</u>	<u>(61,045)</u>
Valor en libro netos:			
Al 31 de diciembre de 2015	US\$	-	-
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>118,259</u>	<u>118,259</u>

(Continúa)

(10) Gastos Pagados por Anticipado

Un detalle de gastos pagados por anticipado es el siguiente:

		2016	2015 (Sin auditoría)
Seguros prepagados y otros	US\$	5,634	-

Los seguros pagados por anticipado son amortizados mensualmente considerando la vigencia de los respectivos contratos.

(11) Otras Cuentas por pagar y Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es el resumen de las otras cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar:

	Nota	2016	2015 (Sin auditoría)
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores	US\$	49,526	23,946
	6	49,526	23,946
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Impuesto a la renta por pagar	13	80,307	70,112
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		16,003	11,115
Beneficios a empleados	12	193,585	150,545
Otros		85,154	-
	US\$	424,575	255,718

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas principalmente por compras de servicios de marketing pagaderas con plazo de hasta 30 días y no devengan interés.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales, otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 6.

(12) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

Samsung Electronics Latinoamérica Zona Libre S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2016	2015 (Sin auditoría)
Contribuciones de seguridad social	US\$	40,423	28,025
Beneficios sociales (principalmente legales)		102,657	74,474
Participación de los trabajadores en las utilidades		50,505	48,045
Reserva para pensiones de jubilación patronal		188,632	121,385
Reserva para indemnizaciones por desahucio		57,415	44,217
	US\$	<u>439,632</u>	<u>316,146</u>
Pasivos corrientes	US\$	193,585	150,545
Pasivos no corrientes		<u>246,047</u>	<u>165,601</u>
	US\$	<u>439,632</u>	<u>316,146</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales, 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 en US\$50,505 (US\$48,045 de gasto de participación de los trabajadores en el 2015). El gasto es reconocido en el gasto de administración del estado de resultados integrales.

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	US\$	136,274	43,641	179,915
Costo por servicios actuales		<u>(14,889)</u>	<u>575</u>	<u>(14,314)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015, sin auditoría		121,385	44,216	165,601
Costo por servicios actuales		<u>67,247</u>	<u>13,199</u>	<u>80,446</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>188,632</u>	<u>57,415</u>	<u>246,047</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En los años 2016 y 2015 la Compañía no registra en las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales por considerarlo no significativo; y registró en resultados del año los gastos por beneficios a empleados relacionados con el plan, incluyendo el saneamiento del descuento.

Según se indica en el Código del Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el “Método de Crédito Unitario Proyectado”, con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, 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 y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u> (Sin auditoría)
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$	29,961	-
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>158,671</u>	<u>121,385</u>
	US\$	<u>188,632</u>	<u>121,385</u>

(Continúa)

Samsung Electronics Latinoamérica Zona Libre S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	2016	2015 (Sin auditoría)
Tasa de descuento	3.67%	3.67%
Tasa de incremento salarial	1.11%	2.54%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$ 1,773	464
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	(1,754)	(459)
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	1,090	288
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	<u>(93)</u>	<u>(28)</u>

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía por concepto de gastos del personal se resumen a continuación:

	2016	2015 (Sin auditoría)
Sueldos y salarios	US\$ 1,655,031	1,300,339
Beneficios laborales	487,530	797,305
Participación de los trabajadores en las utilidades	50,281	48,045
Pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	141,670	34,891
	<u>US\$ 2,334,512</u>	<u>2,180,580</u>

(Continúa)

(13) Impuesto a la RentaGasto de Impuesto a la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta consiste de:

		2016	2015 (Sin auditoría)
Impuesto a la renta corriente	US\$	107,765	70,200
Impuesto a la renta diferido		(12,199)	-
	US\$	<u>95,565</u>	<u>70,200</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la RentaConciliación del Beneficio (Gasto) de Impuesto a la Renta

El R.O. No. 405 Suplemento del 29 diciembre 2014 reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2015, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementará al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para sociedad será del 25%.

En base al párrafo anterior y considerando que la Compañía tiene accionistas domiciliados en paraísos fiscales, la tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana al 31 diciembre de 2015 es del 25%. Dicha tasa se reduce en 10% porcentuales si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 37% en el 2016 (25% en el 2015) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2016	2015 (Sin auditoría)
Impuesto que resultaria de aplicar la tasa corporativa del 25 % de impuesto a la renta	US\$	71,231	71,643
Gastos no deducibles		36,534	8,544
Otros ajustes		-	(9,987)
Impuesto a la renta causado	US\$	<u>107,765</u>	<u>70,200</u>
Tasa efectiva impositiva		<u>37%</u>	<u>25%</u>

(Continúa)

Samsung Electronics Latinoamérica Zona Libre S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta, es como sigue:

		2016		2015	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	(70,112)	-	-
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	70,112	-	-
Impuesto a la renta del año		-	(107,765)	-	(70,200)
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta		27,458	-	88	-
Compensación de retenciones y anticipos contra el impuesto por pagar		(27,458)	27,458	(88)	88
Saldos al final del año	US\$	-	(80,307)	-	(70,112)

Activos por Impuestos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2016, los activos por impuestos diferidos reconocidos ascienden a US\$12,199 y son atribuibles a la provisión por servicios registrados al cierre del período correspondiente a los honorarios del Representante Legal pendientes de facturar.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por las Compañía por los años 2013 al 2016 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

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 de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000 deberán presentar el Anexo e Informe de Precios de Transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia; está requerido a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas respectivo.

(Continúa)

(14) Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones y saldos con entidades relacionadas:

		2016	2015 (Sin auditoría)
Fondos recibidos	US\$	4,281,990	4,041,889
Ingresos por servicios		4,183,480	4,003,766
Ingresos por comisiones		334,678	320,301

La Compañía mantiene suscrito un contrato de servicios con Samsung Electronics Latinoamérica Zona Libre S. A. (Panamá), el cual autoriza a la Compañía prestar servicios corporativos de promoción y soporte productos de la marca Samsung. El servicio consistirá en lo siguiente:

- Supervisión de estrategias y actividades de mercadeo (encomendadas a terceros) a utilizar en el mercado local, así como las campañas publicitarias acorde a la estacionalidad de los productos.
- Supervisar las promociones en punto de venta que estén realizando por distribuidores autorizados locales.
- Manejo adecuado de las muestras de producto y en lo que respecta al soporte en centro de servicios autorizados.
- La reparación oportuna de un nuevo producto, todo ello conforme a las condiciones aplicables de las garantías otorgadas por el fabricante, respecto de los equipo a ser comercializados por Samsung Electronics Latinoamérica Zona Libre S.A. (Panamá) a los distribuidores autorizados locales.
- Promover la ejecución de las ventas de productos SAMSUNG con los distribuidores autorizados locales; y,
- Ocasionalmente, proporcionar apoyo en el protocolo de recuperación de carteras con los clientes distribuidores autorizados locales.

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 los ingresos por estos servicios ascienden a US\$4,518,158 (US\$4,324,067, en el 2015).

El saldo por cobrar a Samsung Electronics Latinoamérica Zona Libre S. A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es de US\$610,263 y US\$282,178, respectivamente. Dichos saldos no causan costos financieros.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante el 2016 y 2015 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por honorarios y otros beneficios a corto y largo plazo se resumen a continuación:

Samsung Electronics Latinoamérica Zona Libre S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2016	2015 (Sin auditoría)
Honorarios	US\$	48,798	-
Otros beneficios a largo plazo		95,572	109,286
	US\$	<u>144,370</u>	<u>109,286</u>

(15) Capital

El capital de la Compañía consiste en la asignación de US\$2,000 realizados por aportaciones de Samsung Electronics Latinoamérica Zona Libre S. A. (Panamá)

(16) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

	Nota	2016	2015 (Sin auditoría)
Sueldos y beneficios sociales	12	US\$ 2,334,512	2,180,580
Gastos de importación		361,352	284,437
Gastos de alquiler		251,163	288,205
Honorarios profesionales		244,809	193,050
IVA no recuperable		129,519	104,463
Otros servicios		123,065	196,741
Gastos de viajes y representación		109,328	122,281
Gastos de Seguros		104,547	19,711
Gastos de comunicaciones		98,480	125,890
Publicidad		80,475	12,072
Concesiones		72,851	48,120
Servicios de certificación		64,664	108,383
Gastos de atención al cliente		51,223	78,461
Seguridad y vigilancia		47,993	50,651
Otros gastos		43,872	23,906
Otros beneficios sociales		32,646	119,300
Gastos de movilización		19,869	19,842
Servicios básicos		19,360	21,031
Mantenimiento de mejoras arrendadas		12,926	5,828
Mantenimiento de equipos de oficina		11,066	12,996
Suministros y oficinas		9,856	12,844
Depreciación		5,055	2,799
Impuestos Municipales		4,634	5,906
Mantenimiento de vehículo		496	-
	US\$	<u>4,233,761</u>	<u>4,037,497</u>

(Continúa)

(17) Compromisos

Un resumen de los compromisos relevantes al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Arrendamientos Operativos

- La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento operativo para el funcionamiento de sus oficinas. El contrato tiene vigencia desde el 28 de mayo de 2010 renovable por otro periodo igual y sucesivo si ninguna de las partes manifiesta a la otra su decisión de dar por terminado el contrato.
- La Compañía arrienda un local comercial en la ciudad de Quito. El contrato tiene vigencia de un año a partir del 15 de mayo de 2014 con renovación automática hasta que las partes decidan darlo por terminado.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos por concepto de arriendo operativo ascendieron a US\$251,163 y US\$288,205, respectivamente.

Los pagos futuros de los principales contratos de arriendo operativo son los siguientes:

<u>Año</u>	<u>Total</u>
2017	<u>248,460</u>

(18) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 23 de marzo de 2017 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera y antes del 23 de marzo de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.