

Al 31 de Diciembre de 2011

1. Entidad

LG Electronics Panamá S.A. – Sucursal Ecuador, con RUC No.- 0992696176001 es una subsidiaria totalmente poseida por LG ELECTRONICS INC (COREA), fue constituida en la ciudad de Guayaquil- República del Ecuador según escritura pública de fecha 21 de Diciembre de 2010, su actividad principal es “**actividades publicitarias, de mercadeo y coordinación administrativa entre su casa matriz y los clientes de Ecuador**” y con fecha 24 de Noviembre de 2011 la Compañía amplió su actividad para la importación y venta de repuestos y accesorios de los productos de la marca LG Electronics a los talleres y consumidores.

Nuestra compañía se encuentra ubicada en Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcivar, Guayaquil; y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia por la Superintendencia de Compañías.

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía cuenta con 144 empleados en relación de dependencia distribuidos entre empleados, administrativos y promotores.

En el año 2011 todas las ventas de servicios de la Compañía fueron realizadas a la empresa relacionada LG Electronics Panama S. A. por el valor de US\$6,208,138 (nota 14).

2. Bases de Preparación

(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 9 de Enero del 2012 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**

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”, ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. En consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

31 de diciembre de 2011

(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 de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran 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.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros separados se describe en las siguientes notas:

- Nota 11 – Muebles, Enseres y Equipos
- Nota 16 – Impuesto a la Renta
- Nota 17 – Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio
- Nota 20 – Instrumentos Financieros

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 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 período.

(b) **Instrumentos Financieros**

i. Activos Financieros no Derivados

Inicialmente la Compañía reconoce las cuentas por cobrar y los depósitos en la fecha cual se originan. Todos los demás activos financieros, se reconocen inicialmente a la fecha de transacción en la que la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del documento.

31 de diciembre de 2011

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.

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.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se componen de los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos, desde la fecha de adquisición que están sujetos a riesgo significativo de cambios en su valor razonable y son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Cuentas por Cobrar

Las 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, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

ii. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros, son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. 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.

31 de diciembre de 2011

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

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

iii. Capital

Las aportaciones para la integración del capital son clasificadas como patrimonio.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

(d) Muebles, Enseres y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de muebles, enseres y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro y 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 muebles, enseres y equipos 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.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de muebles, enseres y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan.

31 de diciembre de 2011

Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, 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 que no mejoran el activo ni alargan la vida útil los muebles, enseres y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

ii. **Depreciación**

La depreciación de los elementos de los muebles, enseres y equipos se calcula sobre los montos depreciables, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil que componen de los muebles, enseres y equipos, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios futuros relacionadas con el activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales son las siguientes:

	<u>Años</u>
Muebles de Oficina	10
Equipos de Oficina	3
Vehículos	5

iii. **Instrumentos Financieros Derivados**

Durante los períodos terminados el 31 de diciembre de 2011, la Compañía no efectuó transacciones con instrumentos financieros derivados.

(e) **Activos Intangibles**

Nuestra compañía reconoce un activo intangible por los acuerdos de concesión de espacios publicitarios dentro del territorio ecuatoriano y por las adquisiciones o mejoras de software que utiliza en sus equipos.

Los activos intangibles son valorizados al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula sobre el monto amortizable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

31 de diciembre de 2011

La vida útil estimada para las concesiones es de acuerdo al plazo del contrato y el software a 3 años.

(f) **Activos Arrendados**

La clasificación del arrendamiento de activos depende si nuestra 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 operacionales.

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

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como muebles, enseres y equipos de Oficina y se amortizan por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(g) **Deterioro**

i. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por nuestra compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

Nuestra compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar 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 gerencia sobre las pérdidas en que 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 de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

31 de diciembre de 2011

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

(h) **Beneficios a Empleados**

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

La obligación neta de nuestra compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo de la República del Ecuador que 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 en base al número de años de servicio.

Nuestra compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

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 con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

31 de diciembre de 2011

iii. Beneficios por Terminación

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

(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 cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Ingresos por Servicio

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

ii. Bienes Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de repuesto de los productos de la marca LG son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados.

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.

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente. El impuesto a la renta corriente es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas

31 de diciembre de 2011

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.

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.

4. Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas pero aún no son efectivas.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones – Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos – Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración de la Compañía, con base en las evaluaciones preliminares que han hecho, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

31 de diciembre de 2011

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 en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) **Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se estiman 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. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

(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 nuestra compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

(a) **Marco de Administración de Riesgos**

La Administración 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.

31 de diciembre de 2011

La Administración 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.

(b) **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 de las cuentas por cobrar comerciales.

Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente representados por las cuentas por cobrar por ventas a crédito por US\$ 200,233. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a la anteriormente señalada.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias.

Como política la Compañía fija anualmente una meta de morosidad de cartera de los créditos vencidos, cuyo cumplimiento es monitoreado mensualmente con el objeto de definir estrategias correctivas. Para fijar los índices objetivos se segmenta los créditos. Otro parámetro de control para minimizar el riesgo de crédito es evitar el envejecimiento de los créditos al mantener un índice de cartera vencida global sin crecimiento.

(c) **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 nuestra compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 7 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.

Como se indica en la nota 14 en el año 2011 la Compañía obtuvo flujo de efectivo de nuestra compañía matriz.

31 de diciembre de 2011

(d) **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.

7. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle de efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Efectivo en caja	US\$	275
Depósitos en bancos		<u>552,873</u>
	US\$	<u>553,148</u>

8. Cuentas por Cobrar Comerciales

La cuenta por cobrar comerciales corresponde a los valores pendientes de cobro entre 60 y 90 días por la venta de repuestos para los productos LG a los centros de prestación de servicio técnico autorizado no exclusivos.

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar comercial que conforman la cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2011.

Sociedades	US\$	83,107
Personas Naturales		<u>117,126</u>
	US\$	<u>200,233</u>

9. Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Repuestos	US\$	333,750
Provision para obsolescencia		<u>(79,230)</u>
Inventarios, neto	US\$	<u>254,520</u>

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía estimó una provisión para obsolescencia de los repuestos por US\$ 79,230; esta disminución se registro al costo de ventas.

31 de diciembre de 2011

10. Otras Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

El saldo de otras cuentas por cobrar a corresponde al impuesto al valor agregado (IVA) pagado en la adquisición de bienes y servicios utilizados para la prestación de servicios de exportación, los cuales están gravados con tarifa cero; consecuentemente, el impuesto pagado en las compras no se ha podido compensado debido a que es una exportación de servicio.

11. Muebles, Enseres y Equipos

Un detalle de Muebles, Enseres y Equipos al y por el año que termino al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Muebles y enseres	US\$	31,449
Equipos de oficina		1,109
Equipos de computación		7,723
Vehículos		<u>61,347</u>
		101,628
Depreciación acumulada		<u>(17,691)</u>
Propiedades y equipos, neto	US\$	<u><u>83,937</u></u>

El movimiento de los muebles, enseres y equipos al y por el año que termino al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Adiciones (Nota 14)	US\$	133,977
Depreciación del año		(40,810)
Bajas		<u>(9,230)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u><u>83,937</u></u>

12. Activo Intangible

Corresponde principalmente al contrato de publicidad comercial con DK Management Services S. A., por la contratación de espacios publicitarios en vallas, islas, pilares y pantallas LED en los centros comerciales Quicentro Shopping, San Marino Shopping y Quicentro Sur. También incluye licencias de uso de software. (Nota 22)

El valor inicial del contrato fue de US\$187,000, por un plazo de 2 años y vencimiento será el 1 de junio 2013.

El detalle y movimiento del activo intangible (Publicidad y licencias de uso de software) al y por el año que termino el 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

		<u>Publicidad</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
Costo:				
Saldo al inicio del año	US\$	-	-	-
Adiciones		<u>187,000</u>	<u>4,343</u>	<u>191,343</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>187,000</u>	<u>4,343</u>	<u>191,343</u>
Amortización acumulada:				
Saldo al inicio del año	US\$	-	-	-
Adiciones		<u>54,744</u>	<u>904</u>	<u>55,648</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>54,744</u>	<u>904</u>	<u>55,648</u>
Valor neto en libros:				
Saldo al final del año	US\$	<u>132,256</u>	<u>3,439</u>	<u>135,695</u>

La Compañía registra la amortización de los activos intangibles como parte de los gastos de administración y de marketing.

13. Cuentas comerciales por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Proveedores	US\$	200,867
Talleres		5,937
Otros		<u>48,515</u>
	US\$	<u>255,319</u>

El rubro proveedores incluye cuentas por pagar por montaje publicitario en medios de comunicación.

14. Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas

a. Transacciones con Entidades Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones y el saldo con entidades relacionadas al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2011:

31 de diciembre de 2011

Fondos Recibidos	US\$	5,377,067
Ingresos por Servicios		(6,208,138)
Compra de inventario de repuestos		406,904
Garantía a talleres		(115,709)
Adquisición de inventarios, cartera y muebles, enseres y equipos		672,473
Costo laboral por Jubilación Patronal y Desahucio asumido por la transferencia de empleados (Nota 17)		<u>(55,292)</u>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	US\$	<u><u>77,305</u></u>

- La Compañía efectúa compras de repuestos a su casa matriz. En el año que termino el 31 de diciembre de 2011 las compras efectuadas ascienden a US\$ 406,904.
- La Compañía mantiene suscrito un contrato de Servicios con LG Electronics Panama el cual autoriza para que preste los servicios de mercadeo y promoción de los productos LG, servicios de post venta, apoyo en las cobranzas a los clientes y asistencia técnica a los talleres de servicio en las operaciones que deban ser llevadas a cabo en relación a las ventas directas de productos que realice LG Electronics Panama a sus clientes domiciliados en Ecuador. En el año que termino el 31 de diciembre de 2011 las ventas efectuadas ascienden a US\$ 6,208,138.
- Para el inicio de las operaciones, la Compañía adquirió los activos y el pasivo por jubilación patronal y desahucio de Sociedad Mercantil LG Electronics que se componen de la siguiente manera:

<u>Activos:</u>		
Cuentas por Cobrar	US\$	200,768
Inventarios		336,788
Equipos de Oficina y de Computo		65,881
Vehículos		68,096
Reembolso de Seguros Anticipados		940
	US\$	<u><u>672,473</u></u>
<u>Pasivos:</u>		
Jubilación Patronal y Desahucio	US\$	<u><u>55,292</u></u>

El saldo con la casa matriz no tiene costo financiero.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante el año 2011, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

31 de diciembre de 2011

Sueldos y honorarios	US\$	238,684
Beneficios a corto plazo		<u>40,798</u>

La compañía no tiene beneficios de largo plazo para los ejecutivos clave gerenciales.

15. Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es un resumen de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2011:

Impuesto a la renta por pagar (nota 16)	US\$	206,207
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		14,647
Provisiones por gastos de talleres, marketing y auditoría		246,741
Nómina y beneficios sociales		70,955
Participación de los trabajadores en las utilidades		58,466
Otros		<u>31,022</u>
	US\$	<u>628,038</u>

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\$57,209. El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultado integral:

Gastos de administración	US\$	5,973
Gastos de ventas		46,551
Gastos de talleres		<u>5,942</u>
	US\$	<u>58,466</u>

16. Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados por el valor de US\$212,058.

Un resumen del movimiento de las retenciones de impuesto a la renta e impuesto a la renta por pagar al y por el año que terminan al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

		Impuesto a la Renta	
		<u>Anticipos - Retenciones</u>	<u>Por Pagar</u>
Saldos al inicio del año	US\$	-	-
Impuesto a la renta del año		-	212,058
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(5,851)	-
Compensación de retenciones contra el impuesto por pagar		5,851	(5,851)
Saldos al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>206,207</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 24% para el año 2011. Dicha tasa se reduce al 14% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital de 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 24% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

Impuesto que resultaría de aplicar la tasa Corporativa de impuesto a la renta 24% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	79,513
Gastos no deducibles		138,396
Otros conceptos		<u>(5,851)</u>
	US\$	<u>212,058</u>

17. 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 al y por el año q terminó el 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Costo financiero de ejercicios anteriores	US\$	44,447	10,845	55,292
Costo por servicios actuales		21,241	7,980	29,221
Costo financiero del período		<u>3,111</u>	<u>759</u>	<u>3,870</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>68,799</u>	<u>19,584</u>	<u>88,383</u>

Nuestra compañía para iniciar sus operaciones en el año 2011 asumió la responsabilidad laboral de Sociedad Mercantil LG Electronics, y a la vez la obligación por beneficios definidos y acumulados por concepto de la Jubilación Patronal y Desahucio (nota 14).

De acuerdo a lo indicado en la nota 3(h), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. 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 cumplir con el plan.

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 Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social 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 al 31 de diciembre de 2011 es como sigue:

Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		26,365
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		<u>62,018</u>
	US\$	<u>88,383</u>

El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado del resultado integral:

Gastos de administración	US\$	3,743
Gastos de ventas		25,348
Gastos de talleres		<u>4,000</u>
	US\$	<u>33,091</u>

31 de diciembre de 2011

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

Tasa de descuento	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	8.90%
Vida Laboral Promedio Remanente	8.3
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>

Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

18. Restricciones

Capital

En capital de la compañía consiste en la asignación de US\$2,000 realizados por aportaciones de su relacionada LG Electronics Panamá S. A. (Panama).

19. Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal en el estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 se resume a continuación:

Sueldos y salarios	US\$	1,559,165
Beneficios laborales		198,326
Participación laboral		58,466
Jubilación patronal y desahucio		<u>33,091</u>
	US\$	<u>1,849,048</u>

20. Instrumentos Financieros

Riesgo de Crédito

Exposición al Riesgo de Crédito

El valor en libros de los activos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2011 representa la exposición máxima al riesgo de crédito, el cual se resume a continuación:

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	553,148
Cuentas por cobrar comerciales		200,233
Otras cuentas por cobrar a largo plazo		212,584
	US\$	<u>965,965</u>

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2011, corresponde a los talleres por \$200,233.

Riesgo de Liquidez

Los vencimientos contractuales de pasivos financieros al 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

	Valor en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 255,319	255,319		
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	77,305	77,305		
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	628,038	225,240	353,408	49,390
	US\$ <u>960,662</u>	<u>557,864</u>	<u>353,408</u>	<u>49,390</u>

Administración de Capital

La política de nuestra 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 las 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 período del estado separado de situación financiera era el siguiente:

Total pasivos	US\$	1,049,045
Menos: efectivo y equivalente de efectivo		<u>553,148</u>
Deuda neta		<u>495,897</u>
Total patrimonio	US\$	<u>414,824</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>1.20</u>

31 de diciembre de 2011

21. Conciliación de la Utilidad Neta al Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

La conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación al 31 de diciembre de 2011, es como sigue:

Utilidad neta	US\$	389,770
ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Estimación para obsolescencia de Inventario		79,230
Baja de muebles, enseres y y equipos de oficina		9,230
Depreciaciones y amortizaciones		96,457
Jubilación y Deashucio		88,383
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar comerciales		(200,233)
Inventarios		(333,750)
Otros activos corrientes		(23,752)
Activos de largo plazo		(403,926)
(Disminución) aumento en:		
Cuentas por pagar comerciales		255,319
Cuentas por pagar compañía relacionada		132,597
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		595,800
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>685,125</u>

22. Compromisos

Un resumen de los compromisos relevantes al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

- Alquiler de Oficinas

La Compañía arrienda un piso completo en la Torre Institucional de La Cámara de la Construcción de Guayaquil mediante arriendo operativo, donde se encuentran ubicadas la oficina principal. El contrato fue suscrito el 1 de febrero del 2011 y anualmente se ha renovado; durante el año 2011 este rubro represento un gasto por US\$85,208 cuyo vencimiento es el 1 de mayo del 2012.

- Contrato de Publicidad

El 1 de Junio de 2011 la Compañía suscribio un contrato con DK Management Services S.A. con el objetivo de promocionar la marca "LG" a traves de sus productos y tecnología mediante espacios publicitarios como vallas, islas y pantallas LED en los Centros Comerciales San Marino Shopping, Quicentro Norte y Sur. El contrato rige hasta marzo del 2013. Ambas partes se reservan el derecho de propiedad intelectual o industrial de sus nombres comerciales, marcas de fabrica o de servicios, patentes,

31 de diciembre de 2011

derechos de autor, etc. Así mismo DK Management reconoce el derecho de LG para usar su marca, bajo cualquier mecanismo o publicidad relacionado con el objeto.

- Contrato con Talleres

Durante el año 2011 la Compañía con el fin de efectuar la garantía de los productos LG en el Ecuador mantiene firmado contratos para la prestación de Servicios Técnicos Autorizados no exclusivos dentro de los cuales LG Electronics designa a cada Centro de Prestación de Servicio Técnico Autorizado No Exclusivo como el encargado de la reparación, soporte y asistencia técnica de todos los equipos electrónicos y electrodomésticos comercializados por LG o sus distribuidores autorizados.

23. Diferencias entre los Estados Financieros Adjuntos y los Estados Financieros Reportados a la Superintendencia de Compañías.

Los estados financieros del 2011 adjuntos difieren como sigue de aquellos reportados a la Superintendencia de Compañías debido al reverso por el exceso en provisiones de gastos de marketing y de beneficios sociales del personal de la Compañía por US\$238,286; reverso del gasto del jubilación e indemnizaciones por desahucio de la fuerza laboral asumida por la Compañía que es aplicada a las cuentas por pagar entidades relacionadas por US\$55,292 (notas 14 y 17); y el deficit en la provisión del gasto de participación trabajadores e impuesto a la renta (notas 15 y 16).

La siguiente es una reconciliación entre los estados financieros reportados a la Superintendencia de Compañías en base al Catálogo de Cuentas emitido por este organismo de control y los estados financieros adjuntos:

		Reportados a Superintendencia de Compañías	Estados financieros adjuntos	Diferencia
Activos	US\$	1,463,869	1,463,869	-
Pasivos		1,313,612	1,049,045	264,567
Patrimonio		150,257	414,824	(264,567)
Ingresos	US\$	7,195,221	7,195,221	-
Costos y gastos		7,046,964	6,782,397	264,567
Utilidad neta		148,257	412,824	(264,567)



Your complimentary
use period has ended.
Thank you for using
PDF Complete.

[Click Here to upgrade to
Unlimited Pages and Expanded Features](#)

Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

24. Hechos ocurridos Después de la Fecha del Estado Separado de Situación Financiera

No se han presentado de hechos posterioridad al 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha del informe de los auditores independientes sobre los estos estados financieros, que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.