

LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

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

**(1) Entidad que Reporta**

LG Electronics Panamá S. A. – Sucursal Ecuador (la Compañía), es una sociedad constituida en la ciudad de Guayaquil - República del Ecuador, según escritura pública de fecha 21 de diciembre de 2010. Su actividad principal consiste en actividades publicitarias, de mercadeo y coordinación administrativa entre su casa matriz y los clientes de Ecuador. Así como la importación y venta de repuestos y accesorios de los productos de la marca LG Electronics a los talleres y consumidores.

La Compañía se encuentra ubicada en Avenida Las Monjas No. 10 y Avenida Carlos Julio Arosemena, Edificio Hamburgo, en la ciudad Guayaquil; y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia por la Superintendencia de Compañías.

En el año 2014, los ingresos por servicios - gestión de mercadeo de la Compañía fueron prestados a LG Electronics Panamá S. A. (véase nota 16) por US\$8,516,995 (US\$8,851,691 en 2013).

**(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 6 de enero de 2015, 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)

LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

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 14 - 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)

LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(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 de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y otros activos.

- Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos a la vista 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.

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.

(Continúa)

LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

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) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

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, Equipos e Instalaciones

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de muebles, equipos e instalaciones 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, equipos e instalaciones 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.

Cuando partes de una partida de muebles, equipos e instalaciones poseen vidas útiles distintas son registradas con partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la disposición de un elemento de muebles, equipos e instalaciones son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados.

(Continúa)

## LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

## Notas a los Estados Financieros

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

ii. Costos Posteriores

Los desembolsos posteriores 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, equipos e instalaciones son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de los muebles, equipos e instalaciones se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil que componen de los muebles, equipos e instalaciones, 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:

Muebles y enseres	5 años
Instalaciones	5 años
Equipos de computación	5 años
Vehículos	<u>5 años</u>

(e) Activos Intangibles

La 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.

La vida útil estimada para las concesiones es de acuerdo al plazo del contrato y el software a 5 años.

(f) Activos Arrendados

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

(Continúa)

LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

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, equipos e instalaciones 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 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.

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 bancarota, 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.

(Continúa)

## LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

## Notas a los Estados Financieros

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

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, 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.

(h) Beneficios a Empleadosi. Beneficios Post-EmpleoPlanes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal y 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 establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el periodo 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.

(Continúa)

LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficios a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para periodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es significativo. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, excluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en resultados en los gastos por beneficios a empleados.

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 ganancia y pérdida 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 reconocidas 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 intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(a) 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 será necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor de dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

(Continúa)

LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

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

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) 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 LG y asistencia técnica son reconocidos cuando el servicio ha sido prestado.

ii. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de repuestos de los productos de la marca LG en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos de manera fiable y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

iii. 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.

(j) 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 reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales, respectivamente.

(Continúa)

## LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

## Notas a los Estados Financieros

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

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. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes 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 son adecuados 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) **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 con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2014 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 19 (enmienda)	Planes de beneficios definidos: aportaciones de los empleados	1 de julio de 2014
NIIF 11 (enmienda)	Contabilidad para las adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
NIIF 14	Cuentas de diferimiento de actividades reguladas	1 de enero de 2016
NIC 16 y 41 (enmienda)	Agricultura: plantas productoras	1 de enero de 2016
NIC 16 y 38 (enmienda)	Aclaración de métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
NIC 27 (enmienda)	Método de patrimonio en estados financieros separados	1 de enero de 2016
NIIF 15	Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2017
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2018

(Continúa)

LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquella que puede ser relevante para la Compañía se indica a continuación:

(a) 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 los nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. También mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y la baja en cuenta de los instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes 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. Reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes.

La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 15 tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

(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.

(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 cuentas por cobrar comerciales sin tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. La cuenta por cobrar comerciales 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.

(Continúa)

LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

**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.

El importe de los activos financieros en los estados de situación financiera adjuntos representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

(Continúa)

## LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

## Notas a los Estados Financieros

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

La Administración de la Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente para evaluar 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.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

Un resumen de los saldos vencidos de la cartera de crédito así como el porcentaje de morosidad de los saldos vencidos mayores a 61 días y más es el siguiente:

		2014					% de morosidad
		1 a 30 días	31 a 60 días	61 y más días	Total vencido	Saldo de capital	61 y más días
Sociedades	US\$	(1,446)	(105)	1,051	(500)	49,964	2%
Personas naturales		3,072	(746)	11,064	13,390	102,547	11%
	US\$	<u>1,626</u>	<u>(851)</u>	<u>12,115</u>	<u>12,890</u>	<u>152,511</u>	<u>8%</u>
		2013					% de morosidad
		1 a 30 días	31 a 60 días	61 y más días	Total vencido	Saldo de capital	61 y más días
Sociedades	US\$	1,014	-	-	1,014	61,645	0%
Personas naturales		1,899	465	10,814	13,178	138,336	8%
	US\$	<u>2,913</u>	<u>465</u>	<u>10,814</u>	<u>14,192</u>	<u>199,981</u>	<u>5%</u>

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas cobrar comerciales a cada fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		2014		2013	
		Valor Bruto	Deterioro	Valor Bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	139,621	-	185,789	-
Vencidas de 1 a 30 días		1,626	-	2,913	-
Vencidas de 31 a 61 días		(851)	-	465	(81)
Vencidas más de 61 días		12,115	(11,126)	10,814	(10,814)
	US\$	<u>152,511</u>	<u>(11,126)</u>	<u>199,981</u>	<u>(10,895)</u>

(Continúa)

## LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

## Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es el siguiente:

		2014	2013
Saldo al inicio del año	US\$	10,895	64
Provisión cargada a resultados		231	10,831
Saldo al final del año	US\$	<u>11,126</u>	<u>10,895</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$ 27,211 al 31 de diciembre de 2014 (US\$198,777, en el 2013), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente, en un banco que está calificado en el rango AAA, según la agencia calificadoradora 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:

		2014			
		Valores en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Cuentas por pagar comerciales	US\$	618,126	618,126	-	-
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar		791,939	668,167	106,338	17,434
	US\$	<u>1,410,065</u>	<u>1,286,293</u>	<u>106,338</u>	<u>17,434</u>
		2013			
		Valores en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Cuentas por pagar comerciales	US\$	322,127	322,127	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		407,353	-	-	407,353
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar		873,088	676,785	196,303	-
	US\$	<u>1,602,568</u>	<u>998,912</u>	<u>196,303</u>	<u>407,353</u>

(Continúa)

## LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

## Notas a los Estados Financieros

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

**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 futuros 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:

	2014	2013
Total pasivos	US\$ 1,607,498	1,751,344
Menos: efectivo y equivalente a efectivo	27,211	198,777
Deuda neta	US\$ 1,580,287	1,552,567
Total patrimonio	US\$ 594,212	472,223
Índice-patrimonio ajustado	2.66	3.29

**(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo**

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$27,211 al 31 de diciembre de 2014 (US\$198,777, en el 2013). El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente, en un banco que está calificado en el rango AAA, según la agencia calificadora Bank Watch Ratings.

(Continúa)

## LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

## Notas a los Estados Financieros

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

**(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por cobrar**

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	Nota	2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales:			
Sociedades	US\$	49,964	61,645
Personas naturales		102,547	138,336
	6	152,511	199,981
Provisión para deterioro	6	(11,126)	(10,895)
	US\$	141,385	189,086
Otras cuentas por cobrar :			
Anticipo de impuesto a la renta	15	61,486	52,534
Cuentas por cobrar funcionarios		12,000	12,000
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		66,981	29,714
Otras		375	500
	US\$	140,842	94,748

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionado con cuentas por cobrar comerciales se revela en la nota 6.

**(9) Inventarios**

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

		2014	2013
Repuestos	US\$	406,489	362,506
Provisión para obsolescencia		(89,453)	(101,292)
	US\$	317,036	261,214

El siguiente es un movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios:

		2014	2013
Saldo al inicio del año	US\$	101,292	71,142
Provisión cargada a resultados		-	30,150
Reverso		(11,839)	-
Saldo al final del año	US\$	89,453	101,292

En el 2014 las mercaderías disponibles para la venta relacionadas en el costo de las ventas ascendió a US\$574,268 (US\$466,948, en el 2013). Adicionalmente durante el 2014 la Compañía dió de baja mercadería disponible para la venta por un monto en agregado de US\$57,892 (US\$19,498, en el 2013), tales bajas estan incluidas en el costo de ventas.

(Continúa)

## LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

## Notas a los Estados Financieros

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

**(10) Gastos Pagados por Anticipado**

Un detalle de gastos pagados por anticipado es el siguiente:

		2014	2013
Seguros prepagados y otros	US\$	19,576	23,072
Arriendos		-	5,258
Marketing y publicidad		9,750	48,750
	US\$	<u>29,326</u>	<u>77,080</u>

El saldo de arriendos pagados por anticipado de US\$5,258 al 31 de diciembre de 2013, correspondían a los valores prepagados por el arriendo de las oficinas administrativas, showroom y bodegas alquiladas a Inmohamsa S. A. (nota 19), los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuenta con derivados implícitos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

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

**(11) Muebles, Equipos e Instalaciones**

El detalle y movimiento de los muebles, equipos e instalaciones es el siguiente:

		Muebles y enferes	Instala- ciones	Equipos de computación	Vehiculos	Total
Costo:						
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$	287,494	179,689	180,307	295,106	942,596
Adiciones		450,794	325,918	35,591	50,429	862,732
Retiros/ventas		(27,896)	(27,750)	(18,234)	(92,549)	(166,429)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$	710,392	477,857	197,664	252,986	1,638,899
Adiciones		30,180	9,856	14,734	166,189	220,959
Retiros/ventas		-	-	-	(23,159)	(23,159)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>740,572</u>	<u>487,713</u>	<u>212,398</u>	<u>396,016</u>	<u>1,836,699</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$	(21,620)	(2,872)	(9,024)	(131,848)	(165,364)
Gasto depreciación del año		(98,652)	(62,625)	(39,947)	(43,664)	(244,888)
Retiros/ventas		17,603	3,614	3,758	76,287	101,262
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$	(102,669)	(61,883)	(45,213)	(99,225)	(308,990)
Gasto depreciación del año		(144,876)	(95,900)	(41,620)	(57,832)	(340,228)
Retiros/ventas		-	-	-	9,262	9,262
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>(247,545)</u>	<u>(157,783)</u>	<u>(86,833)</u>	<u>(147,795)</u>	<u>(639,956)</u>
Valor neto en libros:						
Al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u>607,723</u>	<u>415,974</u>	<u>152,451</u>	<u>153,761</u>	<u>1,329,909</u>
Al 31 de diciembre de 2014	US\$	<u>493,027</u>	<u>329,930</u>	<u>125,565</u>	<u>248,221</u>	<u>1,196,743</u>

(Continúa)

## LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

## Notas a los Estados Financieros

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

**(12) Activos Intangibles**

Corresponde principalmente a licencias de uso de software en el 2014 y 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 Norte y Sur y San Marino Shopping en el 2013 (nota 19).

El valor inicial del contrato fue de US\$187,000, por un plazo de 2 años y el vencimiento fue el 1 de junio de 2013 y no fue renovado.

El detalle y movimiento del activo intangible es el siguiente:

		2014	2013
Saldo al inicio del año	US\$	1,633	41,164
Amortizaciones		(903)	(39,531)
Saldo al final del año	US\$	<u>730</u>	<u>1,633</u>

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

**(13) Cuentas por Pagar Comerciales, Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar**

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

	Nota	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores	US\$	591,430	287,560
Talleres		26,698	34,567
	6	<u>618,126</u>	<u>322,127</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Impuesto a la renta por pagar	15	US\$ 60,492	53,374
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		55,878	48,541
Beneficios a empleados	14	274,920	262,289
Provisiones por gastos de talleres, marketing y otras		400,649	508,884
	US\$	<u>791,939</u>	<u>873,088</u>

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.

(Continúa)

## LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

## Notas a los Estados Financieros

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

**(14) Beneficios a Empleados**

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Contribuciones de seguridad social	US\$	58,448	47,930
Beneficios sociales (principalmente legales)		177,348	175,871
Participación de los trabajadores en las utilidades		39,124	38,488
Reserva para pensiones de jubilación patronal		159,936	117,016
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>37,497</u>	<u>31,760</u>
	US\$	<u>472,353</u>	<u>411,065</u>
Pasivos corrientes	US\$	274,920	262,289
Pasivos no corrientes		<u>197,433</u>	<u>148,776</u>
	US\$	<u>472,353</u>	<u>411,065</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\$39,124 (US\$38,488, en el 2013). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de administración	US\$	1,759	3,932
Gastos de venta		35,327	30,645
Gastos de talleres		<u>2,038</u>	<u>3,911</u>
	US\$	<u>39,124</u>	<u>38,488</u>

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:

## LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

## Notas a los Estados Financieros

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

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012	US\$	100,183	27,858	128,041
Costo por servicios actuales		31,988	7,758	39,746
Costo financiero		7,013	1,557	8,570
Ganancia actuarial		(22,168)	(5,413)	(27,581)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013		117,016	31,760	148,776
Costo por servicios actuales		24,236	9,593	33,829
Costo financiero		8,191	2,188	10,379
Beneficios pagados directamente por el empleador		-	(13,781)	(13,781)
Pérdida actuarial		10,493	7,737	18,230
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	US\$	159,936	37,497	197,433

La Compañía no registró en 2014 y 2013 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 todos los gastos por beneficios a empleados relacionados con el plan, excluyendo 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.

(Continúa)

## LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

## Notas a los Estados Financieros

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

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>2014</u>	<u>2013</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$ 37,201	34,764
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>122,735</u>	<u>82,252</u>
	US\$ <u>159,936</u>	<u>117,016</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.2	8.2
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 2014, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	21,966	4,941
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		(19,008)	(4,292)
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		22,661	5,097
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		<u>(19,703)</u>	<u>(4,450)</u>

Gastos del Personal

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

## LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

## Notas a los Estados Financieros

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

		2014	2013
Sueldos y salarios	US\$	2,594,231	2,148,405
Beneficios laborales		435,182	327,978
Participación de los trabajadores en las utilidades		39,124	38,488
Liquidaciones del personal		-	141,920
Provisiones por contingencias		-	178,503
Pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		48,657	12,165
	US\$	<u>3,117,194</u>	<u>2,847,459</u>

**(15) Impuesto a la Renta**Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta corriente fue cargado en su totalidad a resultados por US\$67,214 (US\$62,973, en el 2013).

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12% 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 Compañía está requerida a pagar por impuesto a la renta el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta (el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles), y el que resultaría de aplicar la tasa de impuesto a la renta corporativa del 22% a la utilidad gravable.

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 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2014	2013
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta 22%	US\$	48,775	47,982
Gastos no deducibles		14,591	21,840
Amortización de pérdidas tributarias		-	(6,849)
	US\$	<u>63,366</u>	<u>62,973</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US\$	<u>67,214</u>	<u>56,406</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados	US\$	<u>67,214</u>	<u>62,973</u>
Tasa efectiva impositiva		<u>36%</u>	<u>24%</u>

(Continúa)

## LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

## 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:

		Impuesto a la Renta			
		2014		2013	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	(52,534)	53,374	(3,872)	42,911
Pago de impuesto a la renta del año anterior			(53,374)	-	(42,911)
Impuesto a la renta del año corriente		-	67,214	-	62,973
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta		(68,208)	-	(58,261)	-
Compensación de retenciones contra el impuesto por pagar		59,256	(6,722)	9,599	(9,599)
Saldos al final del año	US\$	<u>(61,486)</u>	<u>60,492</u>	<u>(52,534)</u>	<u>53,374</u>

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 2011 al 2014 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC1300011 los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto acumulado superior a US\$6,000,000 deberán presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

A la fecha de nuestra revisión la Compañía no dispone del Informe Integral de Precios de Transferencia ni de los análisis preliminares. Sin embargo, la Administración de la Compañía considera que no se requiere ningún ajuste al gasto y pasivo por el impuesto a la renta reflejados en los estados financieros de 2014 adjuntos.

**(16) Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas**

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

		2014	2013
Fondos recibidos	US\$	8,100,000	9,210,033
Ingresos por servicios		(8,516,995)	(8,851,691)
Compra de inventario de repuestos		627,915	511,328
Garantía a talleres		411,676	462,437
Otros		98,752	2,700

(Continúa)

## LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

## Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía efectúa compras de repuestos a su casa matriz. En el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 las compras efectuadas ascienden a US\$627,915 (US\$511,328, en el 2013).

La Compañía mantiene suscrito un contrato de servicios con LG Electronics Panamá S. A., 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 por las operaciones de ventas directas que realice LG Electronics Panamá S. A. a sus clientes domiciliados en Ecuador. En el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 las ventas efectuadas ascienden a US\$8,516,995 (US\$8,851,691, en el 2013).

El saldo por cobrar y pagar a LG Electronics Panamá S. A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es US\$288,277 y US\$407,353, respectivamente. Dichos saldos no causan costos financieros.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante el 2014 y 2013 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por honorarios y otros beneficios a corto plazo se resumen a continuación:

		2014	2013
Honorarios	US\$	231,843	356,011
Otros beneficios a corto plazo		776	9,353
	US\$	<u>232,619</u>	<u>365,364</u>

**(17) Capital**

En capital de la compañía consiste en la asignación de US\$25,000 realizados por aportaciones de LG Electronics Panamá S. A. (Panamá).

**(18) Gastos por Naturaleza**

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

	Nota	2014	2013
Costo operacional		US\$ 574,268	466,948
Publicidad y propaganda		2,333,434	3,002,498
Beneficios a los empleados	14	3,117,194	2,847,459
Mantenimiento y reparaciones		26,821	74,868
Servicio de talleres		1,169,415	1,507,037
Honorarios y asesorías		405,100	464,841
Alquiler de oficinas	19	377,368	343,509
Comunicaciones		203,826	249,828
Depreciación de muebles equipos e instalaciones	11	340,228	244,888
Gastos de viaje		294,605	193,461
Amortización de intangibles	12	903	39,531
Servicio de seguridad		31,602	36,456
Suministros y materiales		40,891	25,055
Gastos por seguros y reaseguros		12,859	12,984
Provisión para deterioro de cartera	6	231	10,831
Impuestos y contribuciones		10,938	6,858
Otros		627,137	116,666
	US\$	<u>9,566,840</u>	<u>9,643,718</u>

(Continúa)

## LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

## Notas a los Estados Financieros

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

**(19) Compromisos**

Un resumen de los compromisos relevantes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 17 de diciembre de 2012 hasta el 17 de diciembre de 2017 (60 meses).
- La Compañía arrienda un local para uso de bodega de servicio, LG center y showroom junto al edificio Hamburgo. El contrato tiene vigencia desde el 15 de enero de 2013 hasta el 17 de diciembre de 2017.
- La Compañía arrienda un local comercial en la ciudad de Quito. El contrato tiene vigencia desde el 1 de julio de 2012 hasta el 30 de junio de 2015 (36 meses). La administración estima renovarlo en el 2015.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos por concepto de arriendo operativo ascendieron a US\$377,388 y US\$343,509, respectivamente.

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

<u>Año</u>		<u>Total</u>
2015	US\$	395,628
2016		411,453
2017		<u>427,911</u>

Contrato de Publicidad

El 1 de junio de 2011 la Compañía suscribió un contrato con DK Management Services S. A. con el objetivo de promocionar la marca "LG" a través 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 tenía vencimiento hasta junio de 2013 y no se renovó. Ambas partes se reservan el derecho de propiedad intelectual o industrial de sus nombres comerciales, marcas de fábrica o de servicios, patentes, 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

La Compañía con el propósito de operar la garantía de los productos LG en el Ecuador, mantiene firmado contratos para la prestación de servicios técnicos autorizados no exclusivos, bajo estos contratos, la Compañía designa a cada centro de prestación de servicio técnico no exclusivos como el encargado de la reparación, soporte y asistencia técnica de todos los equipos electrónicos y electrodomésticos comercializados por LG o sus distribuidores autorizados.

**(20) Hechos Posteriores**

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 6 de enero de 2015 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera y antes del 6 de enero de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.