

**(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. En septiembre de 2015 la Compañía suscribió un contrato con Industria Nacional de Ensamblajes S.A. INNACENSA con el propósito de que la Compañía preste sus servicios de mercadeo y promoción de los productos de la marca LG ensamblados por INNACENSA en el territorio Ecuatoriano, así como la prestación del servicio de post-venta para éstos productos y las gestiones administrativas relacionadas.

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 2016, los ingresos por servicios - gestión de mercadeo prestados a LG Electronics Panamá S.A.(véase nota 16) fueron por US\$ 7,013,405 (US\$6,582,847, en el 2015) y a Industria Nacional de Ensamblajes S. A. INNACENSA fueron por US\$ 3,452,777 (US\$691,368, en el 2015)

**(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 2017, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la casa matriz.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Estimados y Juicios

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

(Continúa)

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.

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.

(Continúa)

**(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

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

(Continúa)

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

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.

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.

(Continúa)

(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.

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.

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 de los muebles, equipos e instalaciones.

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 como activo intangible 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 encuentran 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 la amortización de software es de 5 años.

(Continúa)

(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.

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 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 bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

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

(Continúa)

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

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

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, 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) Provisión para Garantía de Productos

La provisión para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconoce a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los posibles desembolsos asociados a las obligaciones de la Compañía.

(Continúa)

(i) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes 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 período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce 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.

(Continúa)

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.

(j) 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.

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.

(k) 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

(Continúa)

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

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.

(l) 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.

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.

(Continúa)

**(4) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas**

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

(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 nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

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

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros separados resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(b) NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

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

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

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(c) Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Enmiendas a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 (varias normas).

**(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.

(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

(Continúa)

### 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. Al 31 de diciembre de 2016 un cliente representa el 91% de las cuentas por cobrar comerciales, el 34% de los ingresos de la Compañía (no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes en 2016). Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

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.

(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 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:

		2016					% 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\$	674,447	-	-	674,447	3,441,072	0%
Personas naturales		2,859	22,271	10,814	35,944	114,644	9%
	US\$	<u>677,307</u>	<u>22,271</u>	<u>10,814</u>	<u>710,392</u>	<u>3,555,717</u>	<u>0%</u>
		2015					% 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\$	332,862	-	-	332,862	794,274	0%
Personas naturales		1,386	-	10,814	12,200	117,655	9%
	US\$	<u>334,248</u>	<u>-</u>	<u>10,814</u>	<u>345,062</u>	<u>911,929</u>	<u>1%</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:

		2016		2015	
		Valor Bruto	Deterioro	Valor Bruto	Deterioro
Vigentes	US\$	2,845,325	-	566,867	-
Vencidas de 1 a 30 días		699,578	-	334,248	-
Vencidas de 31 a 61 días		-	-	-	-
Vencidas más de 61 días		10,814	(12,319)	10,814	(11,443)
	US\$	<u>3,555,717</u>	<u>(12,319)</u>	<u>911,929</u>	<u>(11,443)</u>

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

		2016	2015
Saldo al inicio del año	US\$	11,443	11,126
Provisión cargada a resultados		876	317
Saldo al final del año	US\$	<u>12,319</u>	<u>11,443</u>

(Continúa)

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$ 250,036 al 31 de diciembre de 2016 (US\$220,816, en el 2015), 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 Pacific Credit Rating.

**Riesgo de Liquidez**

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

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

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

		2016			
		Valores en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Cuentas por pagar comerciales	US\$	672,901	672,901		
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar		3,376,017	2,565,622	358,424	451,971
	US\$	<u>4,048,918</u>	<u>3,238,523</u>	<u>358,424</u>	<u>451,971</u>
		2015			
		Valores en libros	De 0 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses
Cuentas por pagar comerciales	US\$	345,588	345,588	-	-
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar		1,029,246	744,823	122,134	162,289
	US\$	<u>1,374,834</u>	<u>1,090,411</u>	<u>122,134</u>	<u>162,289</u>

**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.

(Continúa)

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:

		2016	2015
Total pasivos	US\$	4,417,429	2,134,064
Menos: efectivo y equivalente a efectivo		250,036	220,816
Deuda neta	US\$	4,167,393	1,913,248
Total patrimonio	US\$	507,209	340,092
Índice-patrimonio ajustado		8.22	5.63

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

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$ 250,036 al 31 de diciembre de 2016 (US\$ 220,816, en el 2015). El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente, en un banco que está calificado en el rango AAA, según la agencia calificadora Pacific Credit Rating.

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

Las cuentas por cobrar a clientes presentan facturas por venta de repuestos y accesorios con plazos de hasta 60 días y por la venta de los servicios de mercadeo y promoción y servicios de post-venta a Industria Nacional de Ensamblajes S.A. INNACENSA con plazos hasta 60 días, cliente principal (véase nota 1).

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de cuentas por cobrar comerciales incluye US\$ 1,517,894 (US\$ 1,670,002 , en el 2016) con cargo a dicho cliente principal.

(Continúa)

LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

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

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Sociedades	US\$	1,555,357	794,274
Personas naturales		<u>114,644</u>	<u>117,655</u>
	6	1,670,002	911,929
Provisión para deterioro	6	<u>(12,319)</u>	<u>(11,443)</u>
	US\$	<u><u>1,657,683</u></u>	<u><u>900,486</u></u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipo de impuesto a la renta	15	128,822	13,255
Cuentas por cobrar funcionarios			-
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		119,751	70,867
Otras			-
	US\$	<u><u>248,573</u></u>	<u><u>84,122</u></u>

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:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Repuestos	US\$	364,372	335,934
Provisión para obsolescencia		<u>(66,431)</u>	<u>(55,108)</u>
	US\$	<u><u>297,941</u></u>	<u><u>280,826</u></u>

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	US\$	55,108	89,453
Cargo/(Reverso)		<u>11,323</u>	<u>(34,345)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>66,431</u></u>	<u><u>55,108</u></u>

En el 2016 las mercaderías disponibles para la venta relacionadas en el costo de las ventas ascendieron a US\$ 748,138 (US\$682,873, en el 2015). Adicionalmente, durante el 2016 la Compañía dio de baja mercadería disponible para la venta por un monto en agregado de US\$ 20,206 (US\$94,447, en el 2015), tales bajas están incluidas en el costo de ventas.

(Continúa)

**(10) Gastos Pagados por Anticipado**

Un detalle de gastos pagados por anticipado es el siguiente:

		2016	2015
Seguros prepagados y otros	US\$	45,947	21,653
Marketing y publicidad		-	-
	US\$	<u>45,947</u>	<u>21,653</u>

Los seguros 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	Vehículos	Total
Costo:						
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	740,572	487,713	212,398	396,016	1,836,699
Adiciones		11,689	-	17,564		29,253
Retiros/ventas		(7,031)	-	(3,098)	(152,443)	(162,572)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		745,230	487,713	226,864	243,573	1,703,380
Adiciones						-
Retiros/ventas				(1,765)		(1,765)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>745,230</u>	<u>487,713</u>	<u>225,099</u>	<u>243,573</u>	<u>1,701,615</u>
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	(247,545)	(157,783)	(86,833)	(147,795)	(639,956)
Gasto depreciación del año		(149,239)	(97,543)	(43,748)	(54,400)	(344,930)
Retiros/ventas		3,438	-	1,096	105,361	109,895
Saldo al 31 de diciembre de 2015		(393,346)	(255,326)	(129,485)	(96,834)	(874,991)
Gasto depreciación del año		(149,045)	(97,543)	(45,049)	(45,923)	(337,560)
Retiros/ventas				1,177		1,177
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>(542,391)</u>	<u>(352,869)</u>	<u>(173,357)</u>	<u>(142,757)</u>	<u>(1,211,374)</u>
Valor neto en libros:						
Al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>351,884</u>	<u>232,387</u>	<u>97,379</u>	<u>146,739</u>	<u>828,389</u>
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>202,839</u>	<u>134,844</u>	<u>51,742</u>	<u>100,816</u>	<u>490,241</u>

(Continúa)

**(12) Activos Intangibles**

Los activos intangibles corresponden principalmente a licencias de uso de software. El detalle y movimiento del activo intangible es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	US\$		730
Amortizaciones			<u>(730)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>

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

**(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:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores	US\$	664,708	328,743
Talleres		<u>8,193</u>	<u>16,845</u>
	6	<u>US\$ 672,901</u>	<u>345,588</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Impuesto a la renta por pagar	15	US\$ 178,737	-
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		148,200	77,000
Beneficios a empleados	14	301,556	277,224
Provisión para garantías		437,976	146,349
Provisiones por gastos de talleres, marketing y otras		<u>2,309,548</u>	<u>528,673</u>
		<u>US\$ 3,376,017</u>	<u>1,029,246</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas principalmente por compras de servicios de marketing pagaderas con plazo de hasta 45 días y no devengan interés.

La Sucursal reconoce provisiones por garantía para los equipos de la marca LG que son ensamblados dentro del territorio ecuatoriano por la compañía autorizada para este efecto. Al 31 de diciembre de 2016, dicha provisión ha sido estimada en base a las estadísticas de la región considerando que la producción de ensamblaje local se inició en septiembre de 2015.

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)

**(14) Beneficios a Empleados**

El detalle de beneficios a empleados es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Contribuciones de seguridad social	US\$	62,091	61,885
Beneficios sociales (principalmente legales)		163,191	215,339
Participación de los trabajadores en las utilidades		76,274	-
Reserva para pensiones de jubilación patronal		174,423	175,726
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>64,524</u>	<u>62,095</u>
	US\$	<u>540,502</u>	<u>515,045</u>
Pasivos corrientes	US\$	301,555	277,224
Pasivos no corrientes		<u>238,947</u>	<u>237,821</u>
	US\$	<u>540,502</u>	<u>515,045</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. El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de administración	US\$	4,187	-
Gastos de venta		65,784	-
Gastos de talleres		<u>6,303</u>	-
	US\$	<u>76,274</u>	<u>-</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 2014	US\$	159,936	37,497	197,433
Costo por servicios actuales		51,250	12,203	63,453
Costo financiero		10,593	2,442	13,035
Beneficios pagados directamente por el empleador		-	(15,571)	(15,571)
(Ganancia) pérdida actuarial		<u>(46,053)</u>	<u>25,524</u>	<u>(20,529)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015		175,726	62,095	237,821
Costo por servicios actuales		53,574	17,215	70,789
Costo financiero		11,040	3,855	14,895
Beneficios pagados directamente por el empleador			(8,271)	(8,271)
(Ganancia) pérdida actuarial		<u>(65,916)</u>	<u>(10,370)</u>	<u>(76,286)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>174,424</u>	<u>64,524</u>	<u>238,948</u>

La Compañía no registró en 2016 y 2015 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>2016</u>	<u>2015</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$ 55,200	39,383
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>119,224</u>	<u>136,343</u>
	<u>US\$ 174,424</u>	<u>175,726</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	8.4	8.3
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Análisis de sensibilidad

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

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	20,918	7,951
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		(18,320)	(6,946)
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		21,775	8,278
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		<u>(19,147)</u>	<u>(7,260)</u>

(Continúa)

**Gastos del Personal**

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	US\$	2,451,075	2,703,398
Beneficios laborales		558,744	532,430
Participación de los trabajadores en las utilidades		76,274	-
Pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>1,126</u>	<u>40,388</u>
	US\$	<u><u>3,087,218</u></u>	<u><u>3,276,216</u></u>

**(15) Impuesto a la Renta**

**Gasto de Impuesto a la Renta**

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente estimado	US\$	178,738	66,727
Impuesto a la renta del año anterior		19,510	13,925
Impuesto a la renta diferido		<u>86,363</u>	<u>(86,363)</u>
	US\$	<u><u>284,611</u></u>	<u><u>(5,711)</u></u>

**Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta**

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25% (25%, en el 2015). 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 25% 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 25% (25%, en el 2015) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

LG Electronics Panamá S. A. (Sucursal Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

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

Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 25% (25%, en el 2015) de impuesto a la renta	US\$		(64,957)
Gastos no deducibles			61,576
Impuesto a la renta causado	US\$	-	(3,381)
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US\$		66,727
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados:			
Impuesto a la renta corriente	US\$	178,738	66,727
Impuesto a la renta del año anterior		19,510	13,925
Impuesto a la renta diferido		86,363	(86,363)
	US\$	284,611	(5,711)
Tasa efectiva impositiva			-2%

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			
		2016		2015	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	13,255		61,486	(60,492)
Impuesto a la renta del año anterior				-	(13,925)
Pago de impuesto a la renta del año anterior				(61,486)	74,417
Impuesto a la renta del año corriente			(178,737)	-	(66,727)
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta		115,568		79,982	-
Compensación de retenciones y anticipos contra el impuesto por pagar		(128,823)	128,823	(66,727)	66,727
Saldos al final del año	US\$	0	(49,914)	13,255	-

Activos por Impuestos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2016, los activos por impuestos diferidos reconocidos en el ejercicio fiscal 2015 por US\$86,363 fue reversado, dicho monto fue atribuido a la depreciación acelerada de muebles e instalaciones.

(Continúa)

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 2016 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000 deberán presentar el Anexo e Informe de Precios de Transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está obligada a presentar el informe integral de precios de transferencia. Además, la Administración considera que la Compañía cumple con el principio de plena competencia y no se requiere ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta de los estados financieros del 2016.

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

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

Fondos recibidos	US\$	5,127,691	7,466,995
Ingresos por servicios		(7,013,405)	(6,582,847)
Compra de inventario de repuestos		776,576	636,183
Garantía a talleres			-
Otros		-	108,122

La Compañía efectúa compras de repuestos a su casa matriz. En el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 las compras efectuadas ascienden a US\$ 797,938 (US\$636,183, en el 2015).

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 2016 los ingresos por estos servicios ascienden a US\$7,013,405 (US\$6,582,847, en el 2015).

(Continúa)

El saldo por pagar y cobrar a LG Electronics Panamá S. A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es de US\$ 129,564 y US\$521,409, en su orden. Dichos saldos no causan costos financieros.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Honorarios	US\$	391,816	368,002
Otros beneficios a corto plazo		20,326	46,728
Otros beneficios a largo plazo		<u>13,942</u>	<u>10,963</u>
	US\$	<u><u>426,084</u></u>	<u><u>425,693</u></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:

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo operacional		US\$ 748,138	682,873
Publicidad y propaganda		3,951,758	1,526,423
Beneficios a los empleados	14	3,087,218	3,276,216
Mantenimiento y reparaciones		13,137	46,446
Servicio de talleres		1,439,912	1,138,070
Honorarios y asesorías		379,685	320,757
Alquiler de oficinas	19	349,346	384,728
Comunicaciones		143,484	162,615
Depreciación de muebles equipos e instalaciones	11	337,560	344,930
Gastos de viaje		135,592	147,789
Amortización de intangibles	12	-	730
Servicio de seguridad		32,716	32,081
Suministros y materiales		24,807	30,059
Gastos por seguros y reaseguros		10,885	13,396
Provisión para deterioro de cartera	6	876	317
Impuestos y contribuciones		16,242	13,727
Otros		<u>1,053,886</u>	<u>711,674</u>
	US\$	<u><u>11,725,242</u></u>	<u><u>8,832,831</u></u>

(Continúa)

**(19) Compromisos**

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

Arrendamientos Operativos

- La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento operativo para el funcionamiento de sus oficinas. El contrato tiene vigencia desde el 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 2015 hasta el 30 de junio de 2017 (36 meses).

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos por concepto de arriendo operativo ascendieron a US\$ 349,346.40 y US\$384,728, respectivamente.

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

<u>Año</u>		<u>Total</u>
2017	US\$	332,799
2018		<u>332,799</u>

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 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.

Contrato de Servicios

En septiembre de 2015 la Compañía suscribió con Industria Nacional de Ensamblajes S.A. INNACENSA un contrato para la prestación de servicios de mercadeo y promoción; servicio de post-venta; y, las gestiones administrativas relacionadas de los productos de la marca LG ensamblados por INNACENSA, en el territorio Ecuatoriano, correspondientes a televisores Smart Tv LG en tamaños de 32, 43 y 49 pulgadas. Los honorarios por la prestación de estos servicios han sido establecidos en función a un porcentaje sobre las ventas de los kits de ensamblajes adquiridos por INNACENSA a LG Electronics Inc.. Al 31 de diciembre de 2016, los ingresos por gestión de mercadeo incluyen US\$ 3,452,777 (US\$691,368, en el 2015) correspondientes a este acuerdo.

(Continúa)

Contratos Servicios de Promoción

La Compañía mantiene contratos suscritos con Distribuidores dentro del territorio ecuatoriano con el objetivo de que éstos se encarguen de realizar la promoción de los productos producidos localmente por Industria Nacional de Ensamblajes S.A. INNACENSA, otorgándoles a tales proveedores el derecho no exclusivo de usar la marca LG. La Compañía reconoce a éstos Distribuidores un honorario por las actividades promocionales llevadas a cabo, siempre y cuando éstas cumplan con las condiciones señaladas en los acuerdos respectivos.

**(20) Hechos Posteriores**

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 6 de Enero de 2017 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera y antes del 6 de enero de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.