

91.399

**SONY CORPORATION OF PANAMA S.A.,
Sucursal Ecuador**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008



**SONY CORPORATION OF PANAMA S.A.,
Sucursal Ecuador**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

Sucursal - Sony Corporation of Panama S.A., Sucursal Ecuador

IVA - Impuesto al Valor Agregado



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Apoderado General de

**Sony Corporation of Panama S.A.,
Sucursal Ecuador**

Guayaquil, 28 de mayo del 2010

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Sony Corporation of Panamá S.A., Sucursal Ecuador, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los estados financieros

2. La Administración de Sony Corporation of Panamá S.A., Sucursal Ecuador es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados

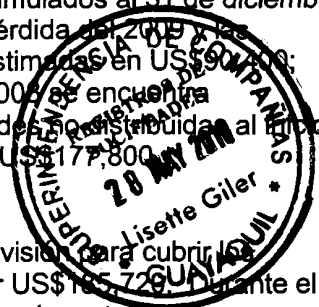


Al Apoderado General de
Sony Corporation of Panama S.A.,
Sucursal Ecuador
Guayaquil, 28 de mayo del 2010

dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Fundamentos para la expresión de una opinión con salvedades

4. Al 31 de diciembre del 2007, la Sucursal no mantenía un adecuado control sobre los registros auxiliares de cuentas por cobrar a clientes varios y a compañías emisoras de tarjetas de crédito, lo que originó que a esa fecha existan aproximadamente US\$103,500 de cuentas por cobrar no identificadas y no cubiertas con la provisión para cuentas incobrables, en su mayoría originada en años anteriores. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2008 la Sucursal, luego de realizar los análisis correspondientes, determinó incrementar la provisión para cuentas incobrables en US\$86,100, con cargo a los resultados del año 2008. Como resultado de este asunto, las utilidades no distribuidas al inicio del 2008 y la utilidad del año 2008 están sobreestimadas y subestimada en US\$86,100, respectivamente. Este asunto no tiene efecto sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2009.
5. Al 31 de diciembre del 2008, el monto de los pasivos acumulados no registrados (sin incluir intereses y posibles multas) ascendía a aproximadamente a US\$177,800, de los cuales US\$78,200 correspondían a años anteriores. En relación con este asunto, durante el año terminado al 31 de diciembre del 2009, la Sucursal contabilizó, con cargo a los resultados del 2009, US\$88,900 de este pasivo. Por lo tanto, el rubro pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2009 esta subestimado en aproximadamente US\$90,400 y la pérdida del 2009 y las utilidades no distribuidas al final del año 2009 se encuentran sobrestimadas en US\$90,400; mientras que el rubro pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2008 se encuentra subestimado en US\$177,800, y la utilidad del año 2008 y las utilidades no distribuidas al inicio y al final del año 2008 sobrestimadas en US\$99,600, US\$78,000 y US\$177,800, respectivamente.
6. Al 31 de diciembre del 2008, la Sucursal no había constituido la provisión para cubrir los beneficios para jubilación patronal y bonificación por desahucio por US\$128,679. Durante el año 2009, la Sucursal procedió a regularizar este asunto registrando el monto de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio necesarias al 31 de diciembre del 2009 según el cálculo actuarial por US\$128,679 y US\$14,713, respectivamente, con cargo



Al Apoderado General de
Sony Corporation of Panama S.A.,
Sucursal Ecuador
Guayaquil, 28 de mayo del 2010

a los resultados del año totalizando aproximadamente US\$143,400. Como resultado de este asunto, la pérdida neta del año está sobreestimada por US\$185,720, mientras que los resultados acumulados al inicio del año 2009 se encuentran sobrestimados en dicho valor. Dado que la Sucursal no dispone del cálculo actuarial al 31 de diciembre del 2007, las utilidades no distribuidas y las utilidades del 2008 están sobreestimadas en un monto que no ha sido determinado.

Opinión

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos: i) sobre las cifras correspondientes del año 2008 de los asuntos mencionados en los párrafos 4 a 6, y ii) de los asuntos mencionados en los párrafos 5 a 6 precedentes, que afectan al 2009, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Sony Corporation of Panamá S.A., Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto que requiere énfasis

8. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a que, como se indica en la Nota 11 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2009 la Sucursal mantiene saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas por US\$2,251,443 y US\$5,630,684, respectivamente; adicionalmente, durante el año terminado el 31 de diciembre del 2009, se realizaron transacciones con dichas compañías que representan ingresos y costos para la Sucursal cuyos montos se exponen en la mencionada Nota 11. Por lo indicado, las transacciones y saldos con la casa matriz inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Sucursal.

PriceWaterhouseCoopers

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011



Roberto Tugendhat V.

Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

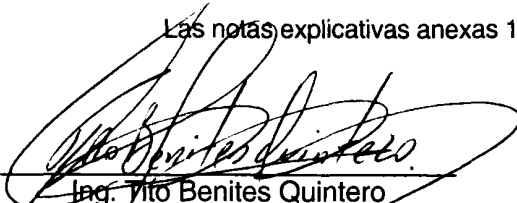
SONY

Sony Corporation of Panama, S.A.
Incorporated in Panama

BALANCES GENERALES 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	
ACTIVO CORRIENTE				PA
Efectivo en caja y bancos		<u>684,426</u>	<u>435,258</u>	D
Documentos y cuentas por cobrar				
Compañías relacionadas	11	2,251,443	1,645,118	
Clientes		1,339,896	681,553	
Talleres	3	156,701	157,565	
Tarjetas de crédito	4	661,364	757,158	
Anticipo a proveedores		5,572	274,884	P
Impuestos	8	183,627	52,119	
Otros		<u>556,802</u>	<u>338,236</u>	
		<u>5,155,405</u>	<u>3,906,633</u>	
Menos - provisión para cuentas dudosas	9	<u>(287,728)</u>	<u>(284,398)</u>	
		<u>4,867,677</u>	<u>3,622,235</u>	
Inventarios	5	1,264,858	1,056,744	
Gastos pagados por anticipado		<u>252,627</u>	<u>206,809</u>	
Total del activo corriente		<u>7,069,588</u>	<u>5,321,046</u>	
ACTIVO FIJO	6	760,373	266,383	PA
Otros activos	2 g)	33,514	27,977	
Total del activo		<u><u>7,863,475</u></u>	<u><u>5,615,406</u></u>	

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integral de esta información financiera.


Ing. Tito Benites Quintero
Gerente Administrativo - Financiero

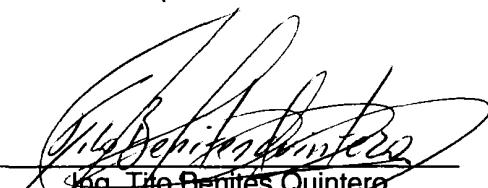
SONY

Sony Corporation of Panama S.A.
Incorporated in Panama

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Ventas netas		8,687,589	8,100,130
Costo de los productos vendidos		(7,275,003)	(6,400,717)
Utilidad bruta		1,412,586	1,699,413
Gastos operativos			
De administración y ventas	12	(1,120,985)	(988,614)
Financieros		(237,349)	(411,326)
Utilidad operacional		54,252	299,473
Otros egresos, neto		(97,178)	(9,953)
Pérdida/Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		(42,926)	289,520
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	(56,342)
Impuesto a la renta		-	(79,817)
Pérdida / Utilidad neta del año		(42,926)	153,361

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Tito Benites Quintero
Gerente Administrativo - Financiero


Ing. Gabriela Herrera
Contadora

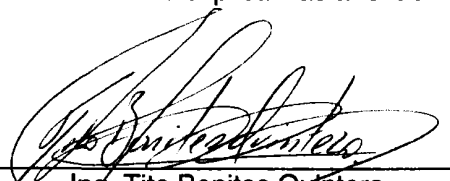
SONY

Sony Corporation of Puerto Rico
Incorporated

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital asignado</u>
Saldos al 1 de enero del 2008	250,000
Utilidad neta del año	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>250,000</u>
Pérdida neta del año	-
Otros ajustes menores	
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u><u>250,000</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte inte


Ing. Tito Benites Quintero
Gerente Administrativo - Financiero

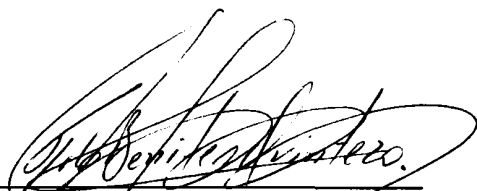
SONY

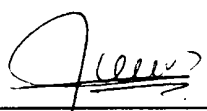
Sony Corporation of Panama S.A.
Incorporated in Panama

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad neta del año		(42,926)	153,361
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables	9	3,330	86,091
Depreciación y amortización	6	125,619	85,770
Provisión para obsolescencia de inventarios	9	42,221	(5,230)
Provisión para Jubilación patronal y desahucio	9	143,844	-
		<u>272,088</u>	<u>319,992</u>
Otros ajustes menores		(12,545)	-
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(1,248,772)	(1,456,778)
Inventarios		(250,335)	(116,227)
Gastos pagados por anticipado		(45,818)	(181,324)
Otros activos		(5,537)	(301)
Documentos y cuentas por pagar		2,212,796	1,446,743
Pasivos acumulados		(53,100)	40,740
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>868,777</u>	<u>52,845</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activo fijo	6	(619,609)	(101,547)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(619,609)</u>	<u>(101,547)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		249,168	(48,702)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>435,258</u>	<u>483,960</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>684,426</u></u>	<u><u>435,258</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Tito Benites Quintero
Gerente Administrativo - Financiero


Ing. Gabriela Herrera
Contadora



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

La empresa es una Sucursal de la compañía Sony Corporation of Panama S.A. domiciliada en Panamá quien posee el 100% del capital asignado, por ello Sony Corporation of Panama S.A., Sucursal Ecuador es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, la cual le permite transferir a toda inversión extranjera, subregional o neutra, libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado los impuestos correspondientes.

Las operaciones de la Sucursal consisten principalmente en la comercialización en el mercado ecuatoriano de equipos electrónicos de audio y video marca Sony a través de las tiendas "Sony Style" (2008: "Sony Center") ubicados en centros comerciales Mall del Sol de Guayaquil y Quicentro de Quito; en la provisión de repuestos a los talleres de servicio técnico y prestar soporte a la Casa Matriz en la atención de reparaciones de los productos bajo garantía y a la promoción, publicidad y mercadeo de los productos Sony en Ecuador. En consecuencia, las actividades de la Sucursal y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con su Casa Matriz.

Durante el 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En el país los temas como el desempleo, restricción en las importaciones, incremento en tributos, costos laborales, etc., ocasionaron dificultades a la empresa la cual ha visto disminuido el margen de rentabilidad de sus productos y por ende sus ganancias en forma significativa, habiendo causado pérdidas en el 2009 por aproximadamente US\$43,000. Para superar esta situación la Administración de la Compañía continúa /o ha planteado las siguientes medidas, entre otras, que le permitan afrontar la situación antes indicada y volver a operar en términos rentables.

- a) Control y reducción de gastos;
- b) Control de inventarios de baja rotación.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, y los depósitos a la vista en bancos.

c) Cuentas por cobrar -

Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas la cual se carga a los resultados del año.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos para la reventa utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Es política de la Sucursal registrar con cargo a resultados las provisiones para inventarios obsoletos o de lento movimiento con base a un análisis de la antigüedad de los mismos; adicionalmente, se registra una provisión del 50% para aquellos inventarios que están en exhibición.

e) Gastos pagados por anticipado -

Corresponden a: i) primas de seguros pagadas por anticipado, que se amortizan con cargo a los resultados del año en función del plazo de vigencia de las pólizas; y ii) arriendos pagados

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

por anticipado los cuales son amortizados en función de los contratos de arrendamientos vigentes.

f) Activo fijo -

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto del Activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registran cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del período, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

g) Otros activos -

Este rubro incluye los valores cancelados en la adquisición de licencias de software, que se amortizan en línea recta en un plazo de tres años a partir de la fecha de compra. Además incluye los depósitos en garantía entregados a terceros de acuerdo a contratos de arrendamientos vigentes.

h) Jubilación patronal -

El costo de este beneficio jubilatorio a cargo de la Sucursal, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona a partir del año 2009 con cargo a los costos y gastos del ejercicio con base en el método de costeo de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés de 6.5% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento (Véase Nota 9).

i) Provisión por desahucio -

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Sucursal, se determina anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona a partir del año 2009 con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio (Véase Nota 9), se utiliza el método de costeo de crédito unitario

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

proyectado, y representa al valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de conmutación actuarial del 4% para cubrir el costo estimado de la bonificación por desahucio prevista en el Código de Trabajo.

j) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Sucursal debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Para el año 2009, la Sucursal no constituyó dicha provisión por presentar pérdidas.

k) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para el año 2009, la Sucursal no constituyó dicha provisión por presentar pérdidas.

l) Reembolso de gastos por parte de la Casa Matriz -

Corresponde a valores incurridos por la Sucursal por cuenta de la Casa Matriz relacionados con las reparaciones que por garantía realizan los talleres autorizados de productos Sony (Véase Nota 13) así como también los valores incurridos en actividades de promoción y publicidad tendientes a promover y distribuir los productos marca "Sony" en el Ecuador. Estos reembolsos se registran como menor valor de los gastos de administración y ventas. Véase Nota 12.

m) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Sucursal ha entregado productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

n) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Sony Corporation of Panamá S.A., Sucursal Ecuador, por ser una empresa con activos superiores a los US\$4,000,000 al 31 de diciembre del 2007, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Sony Corporation of Panamá S.A., Sucursal Ecuador deberán elaborar obligatoriamente hasta abril del 2010 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2010 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010 y al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Sony Corporation of Panamá S.A., Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre del 2010 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar la aprobación del Apoderado General de la Compañía, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 3 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - TALLERES

Los saldos de las cuentas por cobrar de los talleres más importantes al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Servirecord	46,264	43,463
Ferrazi TV (2)	28,335	28,335
Video Audio Sistemas	14,663	13,867
Electrónica	6,209	11,032
ASITEC	9,752	10,733
Sermatec	20,853	10,462
Comandato Cía. Ltda.	4,271	8,689
Otros menores	26,354	30,984
	<u>156,701</u> (1)	<u>157,565</u> (1)

- (1) Representan ventas de repuestos para la reparación de los equipos marca Sony a los talleres de servicios autorizados. (Véase Notas 12 y 13).
- (2) En el 2008 la Administración provisionó el 100% del saldo por cobrar a este taller por considerar esta cuenta de dudosa recuperación.

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - TARJETAS DE CREDITO

Los saldos de las cuentas por cobrar a tarjetas de crédito al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Diners Club	377,977	450,057
VISA	117,940	105,949
Mastecard	133,008	132,948
American Express	32,439	68,204
	<u>661,364</u>	<u>757,158</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Productos para la reventa	1,380,661	1,130,326
Provisión para obsolescencia de inventarios	(115,803)	(73,582)
	<u>1,264,858</u>	<u>1,056,744</u>

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
			<u>%</u>
Remodelaciones en propiedades arrendadas	775,934	256,042	10
Vehículos	124,380	162,572	20
Muebles y enseres	119,651	55,438	10
Equipos de computación	260,052	220,013	33
	<u>1,280,017</u>	<u>694,065</u>	
Menos: depreciación acumulada	(524,019)	(429,977)	
	<u>755,998</u>	<u>264,088</u>	
Construcciones en proceso	4,375	2,295	
Saldos al 31 de diciembre	<u>760,373</u>	<u>266,383</u>	

NOTA 6 - ACTIVO FIJO
(Continuación)

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos al 1 de enero	266,383	250,606
Adiciones (Bajas), netas (1)	619,609 (1)	101,547 (2)
Depreciación	<u>(125,619)</u>	<u>(85,770)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>760,373</u>	<u>266,383</u>

- (1) Corresponde principalmente a las remodelaciones en las tiendas de la ciudad de Guayaquil y Quito efectuadas durante el año 2009 por US\$519,892, adicionalmente incluye la compra de muebles y enseres aproximadamente por US\$64,000 y equipos de computación por aproximadamente US\$39,000.
- (2) Incluía principalmente compra de equipos de computación por aproximadamente US\$93,000.

NOTA 7 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores locales y del exterior (1)	<u>45,627</u>	<u>433,627</u>

- (1) Corresponden a valores pendientes de pago en concepto de compras de bienes y servicios realizadas a terceros.

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Sucursal no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2007 a 2009 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el rubro Cuentas y documentos por cobrar - Impuestos, se presenta neto de los impuestos por pagar y se compone de:

(Véase siguiente página)

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
IVA crédito tributario	279,417	179,286
Retenciones de Impuesto al valor agregado	7,526	9,266
Retenciones de Impuesto a la renta en la fuente	132,329	109,655
	<u>419,272</u>	<u>298,206</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
IVA por pagar	220,684	155,789
Retenciones de Impuesto a la renta en la fuente	7,607	10,480
Impuesto a la renta	7,354	79,817
	<u>235,645</u>	<u>246,087</u>
	<u>183,627</u>	<u>52,119</u>

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Sucursal considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2008, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) al análisis de las transacciones con partes relacionadas en el 2009, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2009. El estudio final será concluido en la fecha requerida por las autoridades tributarias ecuatorianas.

Otros asuntos -

En diciembre del 2009 se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y Ley de Equidad Tributaria que rige a partir de enero del 2010 y mediante la cual, entre otros aspectos, se incrementa del 1% al 2% el impuesto a las salida de divisas, grava con el impuesto a la renta a título individual los dividendos recibidos por personas naturales así como los remitidos a paraísos fiscales, modificaciones a la determinación del anticipo de impuesto a la renta, aplicación del IVA en la importación de servicios, grava con IVA el papel periódico, periódico y revistas, así como los derechos de autor, propiedad industrial y derechos conexos.

NOTA 9 - PROVISIONES

Véase composición y movimiento a continuación:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>2009</u>				
Provisión para cuentas dudosas	284,398	3,330	-	287,728
Provisión por obsolescencia de inventarios (ver Nota 5)	73,582	42,221	-	115,803
Participación de los trabajadores en las utilidades	56,342	-	(56,342)	- (2)
Impuesto a la renta (ver Nota 8)	79,817	-	(79,817)	- (2)
Provisión para Jubilación patronal y desahucio	-	143,844	-	143,844 (3)
<u>2008</u>				
Provisión para cuentas dudosas (1)	198,307	86,091	-	284,398
Provisión por obsolescencia de inventarios (ver Nota 5)	78,812	-	(5,230)	73,582
Participación de los trabajadores en las utilidades	39,988	56,342	(39,988)	56,342 (2)
Impuesto a la renta (ver Nota 8)	56,649	79,817	(56,649)	79,817 (2)

- (1) En el 2008 la Sucursal, luego de los análisis correspondientes, determinó que un monto de US\$17,400 habían sido recuperados por lo cual se procedió a incrementar la provisión para cuentas incobrables únicamente por US\$86,100, con cargo a los resultados del año 2008 para regularizar esta situación. El saldo de la provisión al 31 de diciembre del 2009 incluye US\$256,062 (2008: US\$256,000) de provisiones para cubrir saldos por cobrar que no han podido ser identificados por la Sucursal, y que se estiman no podrán ser recuperados.
- (2) Incluidos dentro del rubro Pasivos acumulados.
- (3) Corresponde a la provisión por jubilación patronal por US\$129,465 y desahucio por US\$14,379.

NOTA 10 - CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado de la Sucursal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 asciende a US\$250,000 y está constituido por la inversión extranjera realizada por la Casa Matriz. La mencionada inversión extranjera se encuentra registrada en el Banco Central del Ecuador de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

NOTA 10 - CAPITAL ASIGNADO
(Continuación)

Aportes para futuras capitalizaciones -

En el 2007, la Casa Matriz realizó aportes en efectivo a la Sucursal por US\$978,021, los cuales se encuentran registrados en la cuenta aportes para futuras capitalizaciones.

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008 con la Casa Matriz:

- a) Compra de productos para la reventa y repuestos por US\$6,879,870 (2008: US\$6,249,448), principalmente adquiridos a Sony Interamerican S.A..
- b) Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2009 se reembolsaron US\$5,169,520 (2008: US\$7,321,634) por parte de Casa Matriz con el fin de publicitar, promocionar y realizar eventos comerciales y promocionales y en general cualquier actividad tendiente a promover y distribuir los productos de la marca Sony en Ecuador, así como los costos incurridos por servicio técnico y repuestos relacionados con las garantías de los productos Sony. Véase Notas 12 y 13.
- c) Servicios de asesoramiento técnico, administrativo y operacional y logístico a los talleres autorizados por US\$228,002 (2008: US\$264,662). Véase Nota 13.

Composición de los saldos con la Casa Matriz al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>		
Sony Corporation of Panama S.A. (1)	<u>2,251,443</u>	<u>1,645,118</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>		
Sony Corporation of Panama S.A. (2)	<u>5,630,684</u>	<u>3,110,676</u>

- (1) Corresponde a facturación por reembolso de gastos del último semestre del 2009 (2008: reembolso de gastos del último trimestre del 2008). Véase Notas 12 y 13.
- (2) Corresponde a compras de productos para la reventa y repuestos.

NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

(Continuación)

Estos saldos por cobrar y por pagar no devengan intereses y se estiman serán cobrados y/o pagados en el corto plazo.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

NOTA 12 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Promoción, publicidad y mercadeo (1)	1,969,025	3,751,629
Servicio técnico y repuestos (1)	1,675,189	1,850,311
Gastos básicos (2)	33,286	27,224
Gastos de personal	1,380,681	1,414,284
Arriendos pagados	288,090	215,378
Depreciaciones y amortizaciones	132,718	85,770
Otros menores	811,516	965,652
	<u>6,290,505</u>	<u>8,310,248</u>
(Menos) Reembolsos de gastos (1)	<u>(5,169,520)</u>	<u>(7,321,634)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>1,120,985</u>	<u>988,614</u>

(1) Véase Nota 11.

(2) Incluye básicamente gastos por arriendo, luz, agua, teléfono, mantenimiento, entre otros.

NOTA 13 - COMPROMISOS

Servicio técnico -

La Sucursal mantiene contratos suscritos con talleres autorizados que prestan servicios de reparación y asistencia técnica en relación con los productos que cuentan con la garantía SONY. Los repuestos requeridos para prestación de dicho servicio son provistos por la Sucursal a los talleres autorizados. El costo de los servicios técnicos pagados por la Sucursal a los talleres se realiza de conformidad a los precios establecidos en los contratos; tales servicios (incluido los repuestos utilizados por los talleres) son reembolsados por la Casa Matriz.

La Sucursal adquiere a la Casa Matriz y compañías relacionadas repuestos para su posterior venta a los talleres autorizados que prestan servicios de reparación y asistencia técnica en relación a los productos que cuentan con la garantía SONY. La Sucursal mantiene contratos

NOTA 13 - COMPROMISOS

(Continuación)

con los talleres autorizados, los que facturan a la Sucursal el servicio técnico y los repuestos utilizados en la reparación de los productos bajo garantía, los que a su vez son reembolsados a la Sucursal por la Casa Matriz.

A partir de abril del 2007, la Casa Matriz carga a la Sucursal los gastos que incurre en la prestación de servicios de asesoramiento técnico, administrativo y operacional y logístico a los talleres autorizados; el cargo por este concepto es equivalente a la utilidad que la Sucursal obtiene en la comercialización de repuestos a los talleres autorizados.

Reembolso de gastos -

La Sucursal mantiene un convenio con Casa Matriz mediante el cual ésta se compromete a publicar, promocionar, realizar eventos de lanzamiento, garantizar y en general cualquier actividad tendiente a promover y distribuir los productos marca "Sony" en el Ecuador, con excepción de los costos y gastos atribuibles a las tiendas "Sony Style" (2008: "Sony Center"), por lo cual emitirá trimestralmente a Casa Matriz un informe de actividades y esta última se compromete a reembolsar mensualmente los gastos vinculados con este acuerdo, el mismo que no tiene fecha de vencimiento.

NOTA 14 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros por el año 2008 dan efecto a la siguiente reclasificación no efectuada en los libros de la Sucursal a esa fecha:

	Según registros contables	Diferencia	Según estados financieros
<u>2008</u>			
<u>Activo</u>			
Inventarios	1,382,485	(325,741)	1,056,744
Documentos y cuentas por cobrar			
Otros	12,495	325,741	338,236
	<u>1,394,980</u>	<u>-</u>	<u>338,236</u>

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de mayo del 2010), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.