

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302, solares 7 y 8
Guayaquil – Ecuador

Teléfono: (593-4) 500 0051

Informe de los Auditores Independientes

Al Apoderado General

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador ("la Sucursal"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Sucursal de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Sucursal o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sucursal.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sucursal.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Sucursal para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros, o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Sucursal no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

(Continúa)

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC – RNAE 069

Junio 25 de 2020

David Clavijo Bolaños

David Clavijo Bolaños
Director

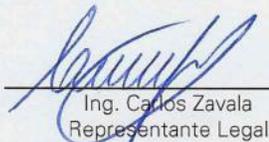
SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador
(Guayaquil – Ecuador)

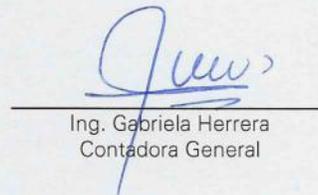
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US\$	448,967	2,526,601
Cuentas por cobrar comerciales	8		6,666,424	10,127,534
Otras cuentas por cobrar	8		2,766,835	2,430,305
Inventarios	9		4,144,879	4,755,045
Pagos anticipados			30,997	12,840
Total activos corrientes			14,058,102	19,852,325
Activos no corrientes:				
Instalaciones, muebles y equipos, neto	10		204,962	148,317
Activos por derecho de uso, neto	11		590,779	-
Otros activos			5,189	20,943
Impuesto diferido activo	12		148,146	205,831
Total activos no corrientes			949,076	375,091
Total activos		US\$	15,007,178	20,227,416
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales	13	US\$	11,160,890	16,202,447
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	13		1,322,155	2,180,583
Obligaciones por arrendamientos	14		383,790	-
Total pasivos corrientes			12,866,835	18,383,030
Pasivos no corrientes:				
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	15		299,157	343,548
Obligaciones por arrendamientos	14		234,511	-
Otros pasivos			11,000	11,000
Total pasivos no corrientes			544,668	354,548
Total pasivos			13,411,503	18,737,578
Patrimonio, neto:				
Capital asignado	16		1,228,041	1,228,061
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	16		(69,957)	(69,957)
Resultados acumulados			437,591	331,734
Total patrimonio, neto			1,595,675	1,489,838
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$	15,007,178	20,227,416


Ing. Carlos Zavala
Representante Legal


Ing. Gabriela Herrera
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

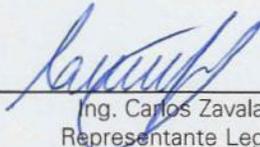
SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

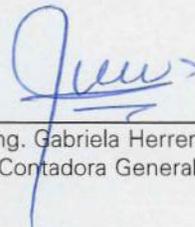
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	Notas	2019	2018
Ventas netas	20	US\$ 27,989,774	46,900,205
Costo de las ventas	21	(23,503,202)	(41,921,667)
Utilidad bruta		4,486,572	4,978,538
Otros ingresos		25,775	36,398
Gastos de administración y ventas	21	(3,548,864)	(3,462,485)
Otros gastos		-	(2,139)
Utilidad en operaciones		963,483	1,550,312
Costos financieros	22	(816,729)	(796,614)
Utilidad antes de impuesto a la renta		146,754	753,698
Impuesto a la renta	12	(57,685)	(77,908)
Utilidad neta		89,069	675,790
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período - ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	15	16,788	192,472
Otros resultados integrales		16,788	192,472
Utilidad neta y otros resultados integrales		US\$ 105,857	868,262


 Ing. Carlos Zavala
 Representante Legal


 Ing. Gabriela Herrera
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

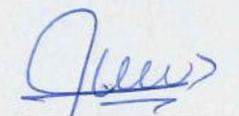
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	Notas	Capital asignado	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Resultados acumulados	Patrimonio, neto
Saldos al 1 de enero de 2018	US\$	1,228,061	(69,957)	(536,528)	621,576
Total resultados integrales:					
Utilidad neta		-	-	675,790	675,790
Otros resultados integrales	15	-	-	192,472	192,472
Saldos al 31 de diciembre de 2018		1,228,061	(69,957)	331,734	1,489,838
Otros ajustes		(20)	-	-	(20)
Total resultados integrales:					
Utilidad neta		-	-	89,069	89,069
Otros resultados integrales	15	-	-	16,788	16,788
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	1,228,041	(69,957)	437,591	1,595,675


 Ing. Carlos Zavala
 Representante Legal


 Ing. Gabriela Herrera
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

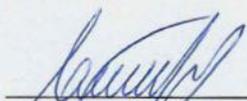
SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

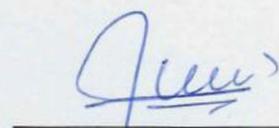
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	89,069	675,790
Ajustes:			
Valor neto de realización de inventarios	9	51,239	56,779
Depreciación de instalaciones, muebles y equipos	10	67,993	55,292
Amortización de activos por derecho de uso	11	284,344	-
Amortización de mejoras a locales arrendados		15,754	26,968
Pérdida en venta/baja de instalaciones, muebles y equipos		-	2,088
Otros ajustes - capital asignado		(20)	-
Gasto de impuesto a la renta	12	57,685	77,908
		<u>566,064</u>	<u>894,825</u>
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar comerciales		3,461,110	(2,270,648)
Otras cuentas por cobrar		27,531	363,359
Inventarios		558,927	539,408
Pagos anticipados		(18,157)	31,744
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		(5,041,557)	120,164
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(858,428)	174,069
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		(27,603)	63,768
Efectivo generado (utilizado) por las actividades de operación		<u>(1,332,113)</u>	<u>(83,311)</u>
Interés pagado	14		-
Impuesto a la renta pagado	12	(364,061)	(581,940)
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación		<u>(1,696,174)</u>	<u>(665,251)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de instalaciones, muebles y equipos		(124,638)	(47,692)
Por mejoras a locales arrendados		-	(7,262)
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión		<u>(124,638)</u>	<u>(54,954)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de obligaciones por arrendamiento	14	(256,822)	-
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(256,822)</u>	<u>-</u>
(Disminución) neta en efectivo y equivalentes a efectivo		(2,077,634)	(720,205)
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año		2,526,601	3,246,806
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US\$	<u>448,967</u>	<u>2,526,601</u>


 Ing. Carlos Zavala
 Representante Legal


 Ing. Gabriela Herrera
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

(1) Entidad que Reporta

(a) Descripción del Negocio

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador (“la Sucursal”), es una Sucursal de Sony Inter-American S. A., Panamá quien posee el 100% del capital asignado. Debido a lo anterior, la Sucursal es una empresa 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 libremente sus utilidades al exterior a toda inversión extranjera, subregional o neutral.

Sus operaciones consisten principalmente en la comercialización en el mercado ecuatoriano de equipos electrónicos de audio y video marca SONY a través de las tiendas “SONY Store” ubicadas en los centros comerciales más importantes en las ciudades de Guayaquil y 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 en la promoción, publicidad y mercadeo de los productos SONY en Ecuador (véase nota 19). La Sucursal se encuentra domiciliada en la Av. República del Salvador y Naciones Unidas, Quito, Ecuador; y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

En junio de 2012, la Sucursal suscribió un contrato con Audioelec para que efectúe el ensamblaje de televisores de entre 32” y 65” en la fábrica ubicada en la ciudad de Durán (véase nota 23). Las partes y piezas de ensamblaje (CKDs) son importadas por Audioelec desde Sony Inter-American S. A., Panamá (casa matriz). Por consiguiente, desde ese año la Sucursal comercializa televisores ensamblados en el mercado ecuatoriano, a través de las principales casas comerciales (Marcimex, Artefacta, La Ganga y Comandato). En el año 2019, la Sucursal vendió 17,796 televisores ensamblados en Ecuador que representaron el 12% de las ventas netas (41,927 televisores y 16% de las ventas netas, en el 2018).

(b) Situación Actual del País

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El 16 de marzo de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Oficial No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la presencia del virus COVID-19, generando un impacto significativo en la vida diaria y en las cadenas de producción y suministro de bienes en Ecuador. El impacto en las operaciones de la Sucursal fue:

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

- Se suspendieron inicialmente las actividades comerciales de Sony: como venta a distribuidores, retail y comercio electrónico (E-commerce).
- Se ordenó el cierre de las dos tiendas de Sony Store ubicadas en Guayaquil y Quito, así como también la oficina principal en Guayaquil hasta que el Gobierno anuncie su reapertura y reactivación de la economía.
- El departamento regional de tecnología garantizó el acceso remoto para el teletrabajo.
- Se estableció a nivel regional un comité evaluador de riesgo para analizar detalladamente el estatus de los saldos vencidos de cuentas por cobrar y posibles riesgos.
- Se ordenó priorizar el pago a proveedores con mayores vencimientos y analizar cada caso según corresponda.
- Se realizaron negociaciones principalmente con los proveedores de “arriendos” para recibir descuentos o excepciones de facturación de los arriendos como resultado del no uso de las instalaciones o locales comerciales.

La Administración se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y la situación financiera de la Sucursal, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Sucursal. Hasta la fecha de autorización de la emisión de estos estados financieros, se adoptaron las siguientes medidas principales:

- Se inició campañas online para promover productos Sony con los clientes a finales del mes de abril de 2020.
- Se reactivó, a partir del 1 de mayo de 2020, el canal de ventas online (E-commerce) ofreciendo la entrega de los productos en el plazo acordado.
- Se lograron acuerdo de pagos con los clientes con saldos vencidos debido a esta situación del COVID-19
- La casa matriz (Panamá) reiteró y confirmó el apoyo para los flujos de efectivo, en caso de ser necesario.

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y global, no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Sucursal a la fecha de emisión de los estados financieros.

(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 (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Sucursal el 6 de febrero de 2020.

Estos son los primeros estados financieros de la Sucursal en los que se ha aplicado la NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(Continúa)

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

(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, que es la moneda funcional de la Sucursal. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Sucursal efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año subsiguiente se describe en las siguientes notas:

- Nota 11 - Términos de arrendamientos, si la Compañía está evaluando razonablemente las opciones de extensión.
- nota 15 - medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Sucursal utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

(Continúa)

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

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Sucursal 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 directamente (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 período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(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 Sucursal, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Sucursal reconoce inicialmente las cuentas por cobrar comerciales 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 Sucursal comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

(Continúa)

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

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial, sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos Financieros no Derivados – Clasificación y Posterior Medición

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Sucursal cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Sucursal puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Sucursal puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Con base al modelo de negocios, los activos financieros de la Sucursal se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Sucursal realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Administración. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés y hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Sucursal; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sucursal mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, las que presenta un período promedio de recuperación de 90 días.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Sucursal considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Sucursal considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Sucursal de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos financieros están representados principalmente por: i) efectivo y equivalentes a efectivo (activos de libre disposición) conformados por efectivo en caja y depósitos en cuentas corrientes; y, ii) cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sucursal mantiene principalmente activos financieros registrados a costo amortizado.

Activos o Pasivo Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

La Sucursal reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición Inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición Posterior

- a) Cuentas por cobrar comerciales: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Sucursal incluye las cuentas por cobrar - clientes en esta categoría y corresponden a los montos adeudados por la venta de productos (equipos de audio y video). Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 90 días en caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.
- b) Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden el costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta las siguientes cuentas de esta categoría:

- i. Obligaciones por Arrendamiento:

Obligaciones por arrendamientos: se mide inicialmente al valor presente de los pagos que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Sucursal. En general, la Sucursal usa su tasa de interés implícita del 8.50% como tasa de descuento.

(Continúa)

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

- ii. Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 75 días.
- iii. Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a compras de inventario para la venta. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 180 días.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

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 son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

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 liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios 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 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 gastos estimados para completar la venta.

(Continúa)

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

(d) Instalaciones, Muebles y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de instalaciones, muebles y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro y se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

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

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Sucursal y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en instalaciones, muebles y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de instalaciones, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo. La Administración de la Sucursal no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de instalaciones, muebles y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de instalaciones, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas para cada componente de instalaciones, muebles y equipos. Los elementos de instalaciones, muebles y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Instalaciones	5 años
Equipos de computación	3 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	<u>5 años</u>

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

(Continúa)

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

(e) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

La Sucursal reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los siguientes instrumentos financieros:

- los activos financieros medidos al costo amortizado; y,
- los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La Sucursal mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los siguientes activos, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de reporte de los estados financieros; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio (por ej. el riesgo de que ocurra un incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Sucursal sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sucursal considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Sucursal, una evaluación crediticia actual y prospectiva. La Sucursal asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un período de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el cual la Sucursal está expuesta al riesgo de crédito.

(Continúa)

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

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Sucursal espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero. A la fecha de los estados financieros la Sucursal no mantiene saldos de cuentas por cobrar comerciales que requieran la determinación de las pérdidas crediticias esperadas ya que la casa matriz mediante una póliza de seguro asume el riesgo de crédito de los saldos por cobrar comerciales que la Sucursal mantiene con sus distribuidores (casas comerciales).

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Sucursal evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas por cobrar vencidas por de más de 270 días;
- la reestructuración de un crédito por parte de la Sucursal en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Sucursal no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los distribuidores (casas comerciales), la política de la Sucursal es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 270 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Sucursal respecto de recuperaciones de activos similares. La Sucursal no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados.

(Continúa)

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

i. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sucursal, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, 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.

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.

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.

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 el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(f) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados. Además dicho Código establece que al término de la relación laboral, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La obligación neta de la Sucursal relacionada con el plan de jubilación patronal y con las indemnizaciones por desahucio se determinan calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; esos beneficios se descuentan para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

La Sucursal reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con estos beneficios, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en los beneficios que se relacionan con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Sucursal reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

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

Se reconoce un pasivo si la Sucursal posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

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

(g) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para cancelar 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 del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

(Continúa)

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

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 sea 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.

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos corresponden a la venta de bienes, neto de impuesto a las ventas y descuentos. Los ingresos por la venta de bienes se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes es decir en el momento de la entrega al cliente que se realiza en los puntos de venta.

La Sucursal cuenta con una política de garantía a sus clientes la cual consiste en la reparación o cambio del producto que presente defectos. Estas devoluciones con aplicación de la garantía se reconocen en resultados al momento que el cliente realiza una devolución de mercadería, la cual representan en promedio el 2% sobre las ventas.

La Sucursal realiza 2 tipos de descuentos; promocionales y permanentes, los cuales son ejecutados al momento en que los clientes adquieren el producto. Estos descuentos ya se encuentran incluidos en el precio de venta del producto por lo tanto no existe un efecto de contraprestación variable por descuento que se tenga que reconocer.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(i) Costos Financieros

Los costos financieros incluyen:

- comisiones pagadas;
- gasto de intereses.

El gasto por interés y comisiones es reconocido usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

(j) Activos Arrendados

La Sucursal ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no ha sido re-expresada y se sigue informando según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política Aplicable a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Sucursal evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Sucursal utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

Como Arrendatario

La Sucursal reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso medido inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos para desmantelar y eliminar o para restaurar el activo o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El derecho de uso se deprecia subsecuentemente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato del arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Sucursal al final del plazo del arrendamiento o los costos por el derecho de -uso activo refleja que la Sucursal ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que las instalaciones, maquinarias y equipos.

Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, en caso de existir, y ajustado por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

Los activos por derechos de uso se amortizan de acuerdo a los tiempos de los contratos.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Sucursal. En general, la Sucursal usa su tasa de interés implícita del 8.50% como tasa de descuento.

(Continúa)

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

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Sucursal el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Sucursal cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Arrendamientos a Corto Plazo y Arrendamientos de Activos de Bajo Valor

La Sucursal ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Sucursal reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Política Aplicable antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Sucursal determina si el acuerdo fue o contuvo un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía uno de los siguientes requisitos:
 - el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción;
 - el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenga o controle más de una cantidad insignificante de la producción; o
 - los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomaran más de una cantidad insignificante de la producción, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producción ni igual al precio de mercado actual por unidad de producción.

(Continúa)

Como Arrendatario

En el período comparativo, como arrendatario, la Sucursal clasificó los arrendamientos que transfirió sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente en una cantidad igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos. Los pagos mínimos de arrendamiento fueron los pagos durante el plazo de arrendamiento que el arrendatario estuvo requerido a hacer, excluyendo cualquier contingente. Posterior del reconocimiento inicial, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Sucursal. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos fueron reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

(k) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido 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 o en el patrimonio, 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. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Sucursal espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

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

(Continúa)

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

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

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

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Sucursal considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Sucursal cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Sucursal cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Sucursal ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Sucursal ha aplicado inicialmente la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros de la Sucursal.

La Sucursal ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, bajo el cual el efecto acumulado ha sido reconocido en los resultados acumulados al 1 de enero de 2019 y, en consecuencia, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresada para reflejar los requerimientos de la nueva norma antes mencionada; adicionalmente las revelaciones requeridas bajo la NIIF 16 no han sido aplicadas a las cifras correspondientes o información comparativa.

(Continúa)

NIIF 16 Arrendamientos

Definición de un Arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Sucursal determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Sucursal evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como se explica en la nota 3(j).

En la transición a la NIIF 16, la Sucursal eligió aplicar el recurso práctico para eximir la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Sucursal aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o cambiados a partir del 1 de enero 2019.

Como Arrendatario

Como arrendatario, la Sucursal arrienda 3 inmuebles utilizados para sus operaciones. La Sucursal anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros, basados en la evaluación de si el alquiler transfería significativamente todos los riesgos y gratificaciones referentes a la propiedad del activo subyacente a la Sucursal. Bajo la NIIF 16, la Sucursal reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Sucursal asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento o la base de su precio independiente relativo.

i. Arrendamientos clasificados como operativos bajo NIC 17

Anteriormente, la Sucursal clasificaba propiedades arrendadas como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento eran medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento remanentes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Sucursal al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden a:

- el valor en libros como si la NIIF 16 haya sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de endeudamiento incremental a la fecha de inicio de aplicación; o
- un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier monto prepagado o acumulado de arrendamientos: la Sucursal ha aplicado este enfoque a todos los arrendamientos.

La Sucursal ha evaluado el deterioro del activo por derecho de uso a la fecha de la transición y ha concluido que no existen indicios de que el activo por derecho de uso se encuentre deteriorado.

(Continúa)

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

La Sucursal utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Sucursal:

- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para activos de bajo valor;
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial; y
- utilizó evaluación retrospectiva para determinar los términos de arrendamiento.

ii. Arrendamientos clasificados como financieros bajo NIC 17

La Sucursal no mantenía arrendamientos clasificados como financieros al 1 de enero de 2019.

Transición

La Sucursal arrienda los locales donde funcionan los SONY Store ubicados en Guayaquil y Quito; y las oficinas administrativas bajo contratos a largo plazo con vencimientos hasta el año 2021; también arrienda dos vehículos. Los términos de arrendamientos y los términos de arrendamientos remanentes desde la fecha inicial de aplicación varían. En algunos casos, los términos remanentes de arrendamiento desde la fecha inicial de aplicación son menores de 12 meses. Estos contratos no incluyen ninguna opción de renovación. Los arrendamientos de estos locales incluyen pagos fijos (pago único, pagos mensuales y pago inicial y mensual). En la transición a la NIIF 16, la Sucursal reconoció un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento. El impacto de transición se resume a continuación:

		<u>1 de enero de 2019</u>
Activo por derecho de uso	US\$	875,123
Pasivo por arrendamiento		875,123
Resultados acumulados		<u>-</u>

La Sucursal descuenta el pasivo por arrendamiento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero del 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 8.50%.

(Continúa)

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

		1 de enero de 2019
Arrendamiento operativo comprometido al 31 de diciembre de 2018 revelado bajo las NIC en los estados financieros	US\$	972,434
Descuento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero de 2019		(97,311)
Pasivos de financiero reconocido al 31 de diciembre de 2018		875,123
Obligación por arrendamientos reconocida al 1 de enero de 2019		<u>875,123</u>

CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento de Impuesto a las Ganancias

La Sucursal contabiliza las incertidumbres de los tratamientos por impuesto a la renta de acuerdo a lo requerido por la CINIIF 23 norma que entró en vigencia el 1 de enero del 2019. Esta interpretación clarifica como aplicar los requerimientos de reconocimientos y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbres a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias Adicionalmente, establece que la entidad debe de considerar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento impositivo incierto y reflejar el resultado de dicha evaluación en la determinación de la ganancia fiscal, las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasa fiscales.

La Administración de la Sucursal en su evaluación determinó que esta interpretación no tiene un impacto material en los estados financieros de la Sucursal.

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

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

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a la NIIF 3).
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.
- Ventas o Contribuciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocios Conjuntos (Mejoras a las NIIF 10 y NIC 28)

(6) Determinación de Valores Razonables

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la Sucursal tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento. Algunas de las políticas y revelaciones contables la Sucursal requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Cuando existe uno disponible, la Sucursal mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera "activo" si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

(Continúa)

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Sucursal usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, la Sucursal mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si la Sucursal determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido.

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	US\$	1,100	1,700
Depósitos en bancos		<u>447,867</u>	<u>2,524,901</u>
	US\$	<u>448,967</u>	<u>2,526,601</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos en bancos locales no generan intereses.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	US\$	<u>6,666,424</u>	<u>10,127,534</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas	19 US\$	14,110	151,865
Impuesto a la renta pagado en exceso	12	1,753,759	1,389,698
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		111,180	-
Impuesto al valor agregado - retenciones de IVA		444,079	280,563
Anticipos a proveedores - Audioelec		117,056	204,075
Anticipos a proveedores - varios		6,870	49,651
Funcionarios y empleados		39,265	69,678
Depósitos en garantía		<u>280,516</u>	<u>284,775</u>
	US\$	<u>2,766,835</u>	<u>2,430,305</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de cuentas por cobrar comerciales corresponde a ventas locales de los productos con plazos promedios de cobros entre 30 y 90 días; estos saldos no generan intereses.

A partir de octubre de 2018, la Sucursal generó impuesto al valor agregado – crédito tributario el cual se estima que será compensado con el IVA en ventas que se generará durante el 2020. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes las retenciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA) pueden ser compensadas directamente con el IVA por pagar ó pueden ser recuperadas previa presentación de la solicitud respectiva.

La exposición de la Sucursal al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 17.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercadería disponible para la venta	US\$	3,953,710	3,983,061
En tránsito		<u>191,169</u>	<u>771,984</u>
	US\$	<u>4,144,879</u>	<u>4,755,045</u>

En el 2019 los cambios en mercadería disponible para la venta reconocida como costo de las ventas ascendieron a US\$23,503,202 (US\$41,978,446, en el 2018).

En el 2019, la Sucursal redujo en US\$51,239, (US\$56,779, en el 2018) el valor registrado del inventario de mercadería disponible para la venta para llevarlo a su valor neto de realización. Tales reducciones fueron incluidas en el costo de las ventas.

(Continúa)

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

(10) Instalaciones, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de instalaciones, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:						
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$ 144,875	166,041	384,758	26,890	94,460	817,024
Adiciones	-	-	47,692	-	-	47,692
Transferencias	85,190	-	7,182	-	(92,372)	-
Ventas y bajas	-	(82,574)	(235,946)	-	(2,088)	(320,608)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	230,065	83,467	203,686	26,890	-	544,108
Adiciones	-	-	29,657	-	94,981	124,638
Transferencias	88,009	-	-	-	(88,009)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$ 318,074	83,467	233,343	26,890	6,972	668,746
Depreciación acumulada:						
Saldo al 1 de enero de 2018	US\$ (104,620)	(163,177)	(364,332)	(26,890)	-	(659,019)
Gasto de depreciación del año	(40,022)	(1,442)	(13,828)	-	-	(55,292)
Ventas y bajas	-	82,574	235,946	-	-	318,520
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(144,642)	(82,045)	(142,214)	(26,890)	-	(395,791)
Gasto de depreciación del año	(37,735)	(1,011)	(29,247)	-	-	(67,993)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$ (182,377)	(83,056)	(171,461)	(26,890)	-	(463,784)
Valor neto en libros:						
Al 31 de diciembre de 2018	US\$ 85,423	1,422	61,472	-	-	148,317
Al 31 de diciembre de 2019	US\$ 135,697	411	61,882	-	6,972	204,962

(11) Activos por Derecho de Uso

Un detalle de activos por derecho de uso (ver nota 4), es como sigue:

	Edificios	Vehículos	Total
Saldos al 1 de enero de 2019	US\$ 782,510	92,613	875,123
Cargo por amortización del año	(252,606)	(31,738)	(284,344)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$ 529,904	60,875	590,779

Importes Reconocidos en el Estado de Resultados

	Nota	2019
<u>2019 - Arrendamientos bajo NIIF 16:</u>		
Interés en obligaciones por arrendamientos	22	US\$ 48,598
Gastos relacionados a arrendamiento a corto plazo	21	<u>103,120</u>
<u>2018 - Arrendamientos operativos bajo la NIC 17:</u>		
Gastos de arrendamiento	21	US\$ <u>412,817</u>

(Continúa)

Opciones de Extensión

Algunos arrendamientos de propiedades contienen opciones de extensión que la Sucursal puede ejercer hasta un año antes del final del período de contrato no cancelable. Siempre que sea posible, la Sucursal busca incluir opciones de extensión en nuevos arrendamientos para proporcionar flexibilidad operativa. Las opciones de extensión mantenidas son ejercitables solo por la Sucursal y no por los arrendadores. La Sucursal evalúa en la fecha de inicio del arrendamiento si es razonablemente seguro ejercer las opciones de extensión. La Sucursal reevalúa si es razonablemente seguro ejercer las opciones si hay un evento significativo o cambios significativos en las circunstancias bajo su control.

La Compañía no ha estimado que los posibles pagos futuros de arrendamiento, en caso de ejercer la opción de extensión.

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

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad en resultados y consiste de:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	-	239,280
Impuesto a la renta diferido		<u>57,685</u>	<u>(161,372)</u>
	US\$	<u>57,685</u>	<u>77,908</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (25% en año 2019 y 28% en el año 2018) sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25% en el año 2019 (28% en el 2018).

Debido a que la casa matriz de la Sucursal está domiciliada en paraísos fiscales, la tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25% en el 2019 (28% en el 2018). Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% (28% en el 2018) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

Impuesto a la Renta Pagado en Exceso

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Impuesto a la Renta			
	2019		2018	
	Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$ 1,389,698	-	1,047,038	-
Impuesto a la renta corriente del año	-	-	-	239,280
Retenciones de impuesto a la renta	364,061	-	581,940	-
Compensación de retenciones contra el impuesto por pagar	-	-	(239,280)	(239,280)
Saldos al final del año	US\$ 1,753,759	-	1,389,698	-

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta de los siguientes tres años o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva. Un resumen del impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

		2019	2018
Retenciones en la fuente - año 2015	US\$	50,113	50,113
Retenciones en la fuente - año 2016		373,069	373,069
Retenciones en la fuente - año 2017		384,576	384,576
Retenciones en la fuente - año 2018		581,940	581,940
Retenciones en la fuente - año 2019		364,061	-
	US\$	1,753,759	1,389,698

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

	Saldos al 1 de enero de 2018	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2019
Impuesto diferido activo atribuible a:					
Inventarios	US\$ 11,785	39,142	50,927	(38,117)	12,810
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	-	25,015	25,015	13,257	38,272
Perdidas tributarias	-	95,892	95,892	-	95,892
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	32,674	1,323	33,997	(32,825)	1,172
	US\$ 44,459	161,372	205,831	(57,685)	148,146

Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que hayan cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.
- Se establece una contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1,000,000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 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 de operaciones con partes relacionadas y el informe de precios de transferencia.

A la fecha de los estados financieros la Sucursal concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2019 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones.

(Continúa)

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

Revisión Tributaria

Con fecha 26 de diciembre de 2018, la Sucursal recibió el Acta de Determinación No. 17201824901398256 emitida por el Departamento de Auditoría Tributaria de la Dirección Zonal 9 del Servicio de Rentas Internas mediante la cual se determinó un valor a pagar por US\$453,749 correspondiente a ajuste por precios de transferencia por el período fiscal 2014, más los intereses así como un cargo del 20%. Esta Acta fue impugnada por la Sucursal de acuerdo a trámite No.11702019060087 presentado el 25 de enero de 2019 que fue negado por la Administración Tributaria mediante Resolución No. 117012019RREC338308. La Sucursal procedió a demandar al Servicio de Rentas Internas a través de un juicio de impugnación contencioso tributario No. 17510-2019-0040 para el cual se ha fijado audiencia preliminar para el 5 de mayo de 2020. A la fecha de los estados financieros, el criterio de la Administración de la Sucursal y de su asesor legal es que este asunto será resuelto en forma favorable para la Sucursal.

El 17 de abril de 2019 la Compañía recibe la orden de determinación DZ9-ASODETC19-00000014 para el ejercicio económico 2015. El 5 de marzo de 2020 en las oficinas el Servicio de Rentas Internas (SRI) se dá lectura del Acta Borrador No. DZ9ASOADBC20-00000015 donde se establece un ajuste de precios de transferencia por US\$1,231,863, desconocimiento del crédito tributario de años anteriores por US\$103,763 y recargo del 100% sobre el crédito tributario de años anteriores no sustentado por US\$103,763. A la fecha de los estados financieros, la Sucursal está en el proceso de preparar la debida impugnación a las glosas presentadas y el criterio de la Administración de la Sucursal y de su asesor legal es que este asunto será resuelto en forma favorable para la Sucursal.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Sucursal por los años 2016 al 2019 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	2019	2018
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales		US\$ 890,473	2,576,184
Proveedores - compañías relacionadas	19	10,270,417	13,626,263
		US\$ 11,160,890	16,202,447
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Provisiones para incentivos a clientes		US\$ 1,019,330	1,503,439
Provisión por garantías		140,677	273,742
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		27,349	153,285
Beneficios a los empleados	15	130,292	245,544
Otras		4,507	4,573
		US\$ 1,322,155	2,180,583

(Continúa)

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

El saldo de proveedores locales incluye US\$79,236, (US\$1,432,664, en el 2018) correspondiente a cuentas por pagar a Audivisión Electrónica Audioelec S. A. por la provisión de equipos electrónicos (véase nota 23) cuyo plazo de pago es de 75 días.

Con la finalidad de cumplir el plan estratégico de crecimiento en ventas, la Sucursal ha celebrado Convenios Anuales de Apoyo de Publicidad y Promociones con sus distribuidores nacionales en los cuales se establece una contribución de hasta el 50% del gasto publicitario incurrido por los distribuidores, el que no superará entre el 1% y 3% de las ventas efectuadas durante el período. Adicionalmente, la Sucursal otorgará aportes adicionales en el caso que los distribuidores excedan el plan estratégico de ventas y/o por razones de estrategia de mercado. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo por este concepto fue de US\$1,019,330, (US\$1,503,439, en el 2018).

La exposición de la Sucursal al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 17.

(14) Obligaciones por Arrendamientos

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de las obligaciones por arrendamientos de la Sucursal (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado.

Términos y Plan de Pagos

Los términos y condiciones de las obligaciones pendientes son los siguientes:

	Tasa de interés nominal	Año de vencimiento		31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
				Valor presente	Importe en libros	Valor presente	Importe en libros
Obligaciones por arrendamientos	8.50%	2022	US\$	322,394	322,394	-	-
	8.50%	2021		146,466	146,466	-	-
	8.50%	2021		86,652	86,652	-	-
	8.50%	2021		45,591	45,591	-	-
	8.50%	2021		17,198	17,198	-	-
			US\$	<u>618,301</u>	<u>618,301</u>	-	-

Las obligaciones por arrendamientos son pagaderas de la siguiente manera:

		Futuros pagos mínimos de arrendamiento	Intereses	Valor actual de los pagos mínimos
Menos de un año	US\$	421,718	(37,928)	383,790
Entre uno a 3 años		245,297	(10,786)	234,511
	US\$	<u>667,015</u>	<u>(48,714)</u>	<u>618,301</u>

A continuación, el movimiento de los pasivos con los flujos de caja derivados de las actividades de financiación:

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>Obligaciones por arrendamientos</u>
Saldos al 1 de enero de 2019	US\$	875,123
Pagos de obligaciones por arrendamiento		<u>(305,420)</u>
Total de cambios en los flujos de financiamiento		569,703
Otros cambios		
Interés pagado		<u>48,598</u>
Total pasivos relacionados y otros cambios		<u>48,598</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>618,301</u>

(15) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Contribuciones de seguridad social	US\$	17,248	26,976
Beneficios sociales (principalmente legales)		87,147	85,563
Participación de los trabajadores en las utilidades		25,897	133,005
Reserva para pensiones de jubilación patronal		214,216	252,525
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>84,941</u>	<u>91,023</u>
	US\$	<u>429,449</u>	<u>589,092</u>
Pasivos corrientes	13 US\$	130,292	245,544
Pasivos no corrientes		<u>299,157</u>	<u>343,548</u>
	US\$	<u>429,449</u>	<u>589,092</u>

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Sucursal debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. En el año 2019, la Sucursal estimó el gasto de participación de trabajadores en las utilidades en US\$25,897 (US\$133,005, en el 2018). El gasto es reconocido en los gastos de administración y ventas del estado de resultados.

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 en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

SONY Inter-American 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
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2018	US\$	355,229	117,023	472,252
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		61,200	19,782	80,982
Costo financiero		14,291	4,788	19,079
		<u>75,491</u>	<u>24,570</u>	<u>100,061</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
(Ganancia) actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		(67,511)	(14,277)	(81,788)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(110,684)	-	(110,684)
		<u>(178,195)</u>	<u>(14,277)</u>	<u>(192,472)</u>
Otros conceptos:				
Beneficios pagados		-	(36,293)	(36,293)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		252,525	91,023	343,548
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		28,902	1,464	30,366
Costo financiero		10,743	3,787	14,530
		<u>39,645</u>	<u>5,251</u>	<u>44,896</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
(Ganancia) actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		(15,754)	(1,034)	(16,788)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(62,200)	-	(62,200)
		<u>(77,954)</u>	<u>(1,034)</u>	<u>(78,988)</u>
Otros conceptos:				
Beneficios pagados		-	(10,299)	(10,299)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>214,216</u>	<u>84,941</u>	<u>299,157</u>

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador, 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 servicio prestados.

La Sucursal acumula estos beneficios 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, se 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. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

(Continúa)

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$ 171,965	189,867
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>42,251</u>	<u>62,658</u>
	<u>US\$ 214,216</u>	<u>252,525</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	19.82%	16.23%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>2,002</u>	<u>2,002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Sucursal posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha de estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$ (12,416)	(3,698)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%	13,335	3,965
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%	13,634	4,161
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%	<u>(12,797)</u>	<u>(3,917)</u>

(Continúa)

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Sucursal en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de gastos de administración y ventas en el estado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se resumen a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$	704,572	688,208
Beneficios sociales		283,077	263,456
Participación de trabajadores		25,897	133,005
Jubilación patronal y desahucio		(17,304)	100,061
Indemnizaciones pagadas		<u>154,077</u>	<u>170,667</u>
	US\$	<u>1,150,319</u>	<u>1,355,397</u>

(16) Capital y Reservas

Capital Asignado

El capital asignado de la Sucursal al 31 de diciembre de 2019 asciende a US\$1,228,041 (US\$1,228,061, en el 2018), y está constituido por la inversión extranjera realizada por su casa matriz.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registren en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados.

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos proveniente de los ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos ocurridos en el año) y los efectos de los cambios en los supuestos actuariales (véase nota 3(f)).

(17) Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Administración del Riesgo Financiero

Clasificación Contable y Valor Razonable

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros medidos a costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$ 448,967	2,526,601
Cuentas por cobrar comerciales	6,666,424	10,127,534
Otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes	<u>2,766,835</u>	<u>2,430,305</u>
	<u>US\$ 9,882,226</u>	<u>15,084,440</u>
Pasivos financieros medidos a costo amortizado:		
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 11,160,890	16,202,447
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>1,322,155</u>	<u>2,180,583</u>
	<u>US\$ 12,483,045</u>	<u>18,383,030</u>

Administración del Riesgo Financiero

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

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

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Sucursal 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.

Las políticas de administración de riesgo de la Sucursal son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sucursal, 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 a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Sucursal, 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 Sucursal 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 Sucursal.

Riesgo de Crédito

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

(Continúa)

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por clientes corporativos del sector de electrodomésticos. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Sucursal esta incluida en una póliza de seguros corporativa contratada por su Matriz, mediante esta póliza se establece que las cuentas por cobrar de la Sucursal están cubiertas en un 95% por un monto hasta de US\$25,000,0000. La vigencia de esta póliza es desde el 1 de julio de 2019 hasta el 30 de junio de 2020.

La Sucursal establece una estimación para pérdidas crediticia esperadas que representa su estimación de las pérdidas esperadas en relación con los deudores comerciales. Esta estimación 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.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes finales	US\$	723,359	1,416,916
Clientes distribuidores y subdistribuidores		<u>5,943,065</u>	<u>8,710,618</u>
	US\$	<u><u>6,666,424</u></u>	<u><u>10,127,534</u></u>

Pérdidas Crediticias Esperadas

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vigentes	US\$	6,136,017	4,453,143
Vencidas de 1 a 30 días		382,065	4,097,659
Vencidas de 31 a 90 días		7,332	1,537,057
Vencidas de 91 a 180 días		<u>141,010</u>	<u>39,675</u>
	US\$	<u><u>6,666,424</u></u>	<u><u>10,127,534</u></u>

La Administración de la Sucursal considera que las cuentas vencidas son totalmente recuperables, por consiguiente, no ha constituido estimación para pérdidas crediticias esperadas de cuentas por cobrar comerciales.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Sucursal mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$448,967 al 31 de diciembre de 2019 (US\$2,526,601, al 31 de diciembre de 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según las agencias calificadoras PCR Pacific S. A. y Bank Watch Ratings.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sucursal 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 Sucursal 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 Sucursal.

La Administración de la Sucursal dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de treinta días; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez. Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros:

		31 de diciembre de 2019				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años
Cuentas por pagar comerciales	US\$	11,160,890	11,160,890	2,188,001	8,972,890	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,322,155	1,322,155	249,744	1,072,411	-
Pasivo por arrendamiento		618,301	618,301	186,444	197,346	234,511
	US\$	<u>13,101,346</u>	<u>13,101,346</u>	<u>2,624,189</u>	<u>10,242,647</u>	<u>234,511</u>
		31 de diciembre de 2018				
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años
Cuentas por pagar comerciales	US\$	16,202,447	16,202,447	16,187,066	7,971	7,410
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		2,180,583	2,180,583	565,549	377,453	1,237,581
	US\$	<u>18,383,030</u>	<u>18,383,030</u>	<u>16,752,615</u>	<u>385,424</u>	<u>1,244,991</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Sucursal o el valor de los instrumentos 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.

Riesgo de Moneda

La Sucursal, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Sucursal al riesgo de moneda es irrelevante.

(Continúa)

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

(18) Administración de Capital

La política de la Sucursal es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La casa matriz establece necesidades adicionales de inversiones de capital. La Sucursal no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Sucursal para la administración de capital durante el año.

La Sucursal hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo y equivalentes a efectivo; y, el patrimonio incluye todos los componentes del patrimonio. El índice deuda neta ajustada a patrimonio de la Sucursal al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

		2019	2018
Total pasivos	US\$	13,411,503	18,737,578
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		(448,967)	(2,526,601)
Deuda neta ajustada	US\$	<u>12,962,536</u>	<u>16,210,977</u>
Total patrimonio	US\$	<u>1,595,675</u>	<u>1,489,838</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>8.12</u>	<u>10.88</u>

(19) Transacciones y Saldos con Partes RelacionadasTransacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Compra de bienes	US\$	13,340,648	25,852,214
Otros servicios		32,701	-
Reembolso de gastos		<u>179,195</u>	<u>2,462,338</u>

La Sucursal adquiere mercadería disponible para la venta principalmente a su casa matriz. Adicionalmente, 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 (véase nota 21). La Sucursal mantiene contratos 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 fueron reembolsados a la Sucursal por la casa matriz hasta el 31 de agosto de 2018. A partir del 1 de septiembre de 2018 según acuerdo de las partes estos gastos son asumidos por la Sucursal.

(Continúa)

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

La Sucursal mantiene convenio con su casa matriz, mediante el cual se compromete a publicitar, promocionar y realizar eventos comerciales y promocionales y en general cualquier actividad para promover y distribuir los productos de la marca SONY en Ecuador. Con excepción de los costos y gastos atribuibles a las operaciones locales, la casa matriz reembolsa a la Sucursal los gastos atribuibles a estas actividades. A partir del 1 de septiembre de 2018 según acuerdo de las partes estos gastos son asumidos por la Sucursal.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos:		
Otras cuentas por cobrar:		
Sony Inter-American S. A.	US\$ 14,110	151,865
Pasivos:		
Cuentas por pagar comerciales:		
Sony Inter-American S. A.	US\$ 10,270,417	13,626,263

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2019 y 2018, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$ 132,901	286,221
Beneficios a corto plazo	22,966	53,880
Beneficios a largo plazo	310	10,546

(20) Ingresos

Los Ingresos de la Sucursal provienen principalmente de la venta equipos de Audio y video y se detallan como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Televisores	US\$ 15,617,475	30,107,169
Home audio	6,637,718	11,159,219
Personal audio	1,760,672	1,834,373
Cámaras fotográficas	1,554,237	985,859
Audio vehículos	725,537	642,977
Otros	1,694,135	2,170,608
	US\$ <u>27,989,774</u>	<u>46,900,205</u>

(Continúa)

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

Con la finalidad de cumplir el plan estratégico de crecimiento en ventas, la Sucursal ha celebrado Convenios Anuales de Apoyo de Publicidad y Promociones con sus distribuidores nacionales en los cuales se establece una contribución de hasta el 50% del gasto publicitario incurrido por los distribuidores, el que no superará entre el 1% y 3% de las ventas efectuadas durante el período.

El siguiente cuadro presenta información sobre cuentas por cobrar y pasivos del contrato con clientes:

	Nota		2019	2018
Cuentas por cobrar comerciales	8	US\$	6,666,424	10,126,534
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	13		1,019,330	1,503,439

(21) Costos y Gastos por Naturaleza

Los costos y gasto atendiendo a su naturaleza se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Notas		2019	2018
Cambios en productos terminados	9	US\$	23,503,202	41,978,446
Gasto del personal	15		1,150,319	1,355,397
Gasto por publicidad y propaganda			707,482	359,035
Gasto por transporte			138,050	156,202
Gasto por seguros			117,893	174,882
Gasto por honorarios profesionales			184,234	168,326
Gasto por servicios básicos			82,989	83,320
Gasto por arrendamiento			103,120	412,817
Gasto por servicio logístico			145,861	110,919
Gasto por limpieza y mantenimiento			112,823	126,457
Gasto por garantías			285,467	302,515
Gasto por depreciación	10		67,993	55,292
Gasto por amortización activos derecho de uso	11		284,344	-
Gasto de amortización			15,755	28,146
Otros			152,534	72,398
		US\$	27,052,066	45,384,152

(22) Costos Financieros

Los costos financieros se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	Nota		2019	2018
Intereses en obligaciones arrendamientos	11	US\$	48,598	-
Comisiones bancarias			19,804	4,887
Comisiones pagadas a tarjetas de crédito			748,327	791,727
		US\$	816,729	796,614

(Continúa)

(23) 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 la 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. Estos costos fueron reembolsados a la Sucursal por la casa matriz hasta el 31 de agosto de 2018. A partir del 1 de septiembre de 2018 según acuerdo de las partes estos gastos son asumidos por la Sucursal.

Acuerdo de Ensamblaje

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador y Audio Visión Electrónica "Audioelec" S. A. firmaron un acuerdo el 21 de junio de 2012 por un período de dos años renovables. El acuerdo tiene como objeto el ensamblaje de televisores de alta definición para la venta en el mercado ecuatoriano, los cuales son ensamblados con la tecnología y normas de etiquetado de productos de acuerdo con las especificaciones técnicas de SONY Corporation.

Audioelec reconoce que SONY Corporation es el propietario exclusivo de la marca registrada SONY y de cualquier otra marca registrada, denominaciones comerciales o marcas de servicios empleadas en la actualidad o en el futuro en relación con los productos ensamblados. A continuación un resumen de los términos y condiciones más relevantes:

- Audioelec conviene en que utilizará los componentes únicamente para el propósito de manufacturar/ensamblar los productos que serán enviados a la Sucursal o a cualesquiera de sus filiales según lo solicite la Sucursal, por lo cual Audioelec no venderá a ningún tercero, ni enajenará de ninguna otra manera y mantendrá libre de hipoteca todos los componentes y productos.
- Audioelec no realizará cambios de ninguna manera en las especificaciones sin haber obtenido la aprobación por escrito de la Sucursal para cualquier cambio o que pudiera infringir los derechos de terceros, además no se efectuará ningún cambio en los procesos de los materiales y/o diseños de fabricación de los productos.
- Durante el plazo del acuerdo y por un período de 4 meses después de su terminación, Audioelec conviene garantizar a SONY derechos exclusivos de manufacturar y no ensamblará ningún producto de televisión que fuere para marcas que compitan directamente con SONY.

En caso de que Audioelec incumpla la entrega de los productos en la fecha acordada, la Sucursal podrá cancelar la orden de compra correspondiente a los productos retrasados sin incurrir en ninguna responsabilidad con respecto a Audioelec y al haberse cancelado dicha orden de compra, la Sucursal tendrá la opción de exigir a Audioelec:

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

- Una penalidad del 5% agregado del costo del producto terminado por cada día de retraso contado desde el momento que se acordó la entrega del producto.
- En caso de que la Sucursal no retire los productos terminados al quinto día laboral de notificada la entrega, la Sucursal deberá pagar a Audioelec el valor del metro cúbico por almacenaje determinado en el contrato.

El 21 de junio de 2019 se realizó la octava adenda al acuerdo extendiéndose en esa fecha el contrato por un año calendario hasta el 21 de junio de 2020, bajo los mismos términos y condiciones establecidos en el acuerdo inicial.

(24) Hechos Posteriores

La Sucursal ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 15 de junio de 2020, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Excepto por lo revelado en la nota 1(b), ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, fecha del estado de situación financiera pero antes del 15 de junio de 2020, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.