

**(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 17). 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 20). 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 2016, la Sucursal vendió 36,101 televisores ensamblados en Ecuador que representaron el 62% de las ventas netas (97,252 televisores y 72% de las ventas netas, en el 2015).

(b) Entorno Económico

Desde el año 2015 la economía ecuatoriana atraviesa por una difícil situación que se manifestó a través de la reducción de las exportaciones petroleras y no petroleras, caída de depósitos bancarios y restricciones del financiamiento externo e interno. Adicionalmente, a inicios del 2015 se establecieron salvaguardias a las importaciones con tasas adicionales de aranceles de hasta el 45%, llevando a una contracción en la economía ecuatoriana, la que presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo, condiciones que crean presión en la caja fiscal y dificultad en atender los desembolsos presupuestarios.

En el año 2015, la evaluación efectuada por la Administración de la Sucursal consideró que los asuntos antes indicados tendrían efecto importante en los productos importados de gama alta y/o categorías de productos que no se fabrican en el mercado ecuatoriano, segmentos que representan entre el 10% y 15% de las ventas netas. De acuerdo a lo

(Continúa)

anterior se efectuaron proyecciones de ventas para el año 2016 con una disminución significativa de ingresos por lo cual se decidió efectuar una reestructuración de las operaciones de la Sucursal con el propósito de disminuir los costos fijos y mejorar la rentabilidad. La reestructuración se centró principalmente en el despido intempestivo de un grupo de empleados y la reubicación de oficinas administrativas, la cual se llevó a cabo en el primer trimestre de 2016. Los estados financieros del año 2015 incluían una provisión por US\$492,318 para este propósito.

En el año 2016, la Sucursal presentó resultados negativos en sus operaciones originado principalmente por: (i) disminución significativa en las ventas que se efectúan a través de las casas comerciales; (ii) disminución en el margen de ganancia en todas sus líneas de negocio debido a las salvaguardias impuestas por el Gobierno ecuatoriano; y, (iii) introducción de nuevos competidores con precios de venta más bajos. Esta situación determinó que al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo a las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la Sucursal se encuentre en causal legal de disolución, el plan de acción preparado por la Administración y su casa matriz considera lo siguiente:

- Efectuar una revisión integral de los márgenes de ganancia en los productos ensamblados localmente.
- La eliminación de salvaguardias a partir de junio de 2017 permitirá ofrecer precios competitivos y mejorar los márgenes de ganancia.
- Con base a los resultados preliminares de 2017 y considerando la proyección de ventas preparada por la Administración para ese año, se estima que la Sucursal obtendría resultados positivos que permitirán revertir el 50% de la pérdida acumulada.
- En caso de que el ente regulador no considere suficiente el plan de acción indicado por la Administración, la casa matriz efectuaría un aporte de capital para eliminar la causal legal de disolución.
- Adicionalmente, en diciembre de 2016 la Administración de la Sucursal inició el trámite para efectuar el aumento del capital asignado por US\$978,041 (véase nota 14).

## **(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 17 de febrero de 2017.

(Continúa)

(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 que terminará al 31 de diciembre de 2017, se incluye en la nota 13 - 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.

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:

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

- 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 5 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) Transacciones en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Sucursal a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

#### **(c) Instrumentos Financieros**

La Sucursal clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

(Continúa)

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

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Sucursal reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Sucursal comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Sucursal 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 Sucursal se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Sucursal 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 Sucursal 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.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

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

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

(Continúa)

(d) 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.

(e) 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.

Las instalaciones, muebles y equipos 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.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de instalaciones, muebles y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) 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 o su capacidad productiva, 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Sucursal en términos que la Sucursal no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Sucursal considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la 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.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) 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 cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

(Continúa)

(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.

A partir del año 2016 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.

La Sucursal procedió a restablecer los resultados del año 2015 en US\$8,559 (US\$11,412 neto de impuesto a la renta por US\$2,853) con la finalidad de aplicar el cambio en la política contable en el año comparativo.

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.

(h) 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.

(Continúa)

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

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.

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.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

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

La oportunidad de las transferencias de los riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Sucursal, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

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.

(Continúa)

(j) 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.

(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.

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.

(Continúa)

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

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

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, cuya aplicación anticipada es permitida, sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

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

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

La Sucursal está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 15. La Sucursal no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

(Continúa)

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

La Sucursal ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Sucursal no planea una adopción temprana de esta norma.

#### NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 “Arrendamientos”, CINIF 4 “Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, SIC 15 “Arrendamientos Operativos – Incentivos” y SIC 27 “Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento”.

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 “Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes” en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Sucursal ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, de la extensión en la cual la Sucursal utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Sucursal no planea una adopción temprana de esta norma.

#### Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

#### **(5) Determinación de Valores Razonables**

Las políticas contables de la Sucursal requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(Continúa)

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

**(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo**

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	US\$	1,700	1,700
Depósitos en bancos		<u>4,143,105</u>	<u>1,967,382</u>
	US\$	<u><u>4,144,805</u></u>	<u><u>1,969,082</u></u>

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	US\$	6,499,295	14,947,118
Clientes - partes relacionadas	17	-	418,863
	US\$	<u>6,499,295</u>	<u>15,365,981</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas	17	US\$ 2,744,306	2,360,721
Impuesto a la renta pagado en exceso	11	930,674	970,556
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		175,644	-
Impuesto al valor agregado - retenciones de IVA		263,109	-
Anticipos a proveedores - Audioelec		770,665	-
Anticipos a proveedores - varios		28,907	-
Funcionarios y empleados		38,234	79,722
Depósitos en garantía		<u>281,559</u>	<u>279,162</u>
Total	US\$	<u>5,233,098</u>	<u>3,690,161</u>

A partir de agosto de 2016, La Sucursal generó impuesto al valor agregado – crédito tributario el cual se estima que será compensado con el IVA en ventas que se generará en el primer semestre de 2017.

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 15.

**(8) Inventarios**

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mercadería disponible para la venta	US\$	4,756,329	4,323,110
En tránsito		<u>146,832</u>	-
	US\$	<u>4,903,161</u>	<u>4,323,110</u>

En el 2016 los cambios en mercadería disponible para la venta reconocida como costo de las ventas ascendieron a US\$25,500,310 (US\$54,680,496, en el 2015).

En el 2016, la Sucursal redujo en US\$64,567 (US\$195,298, en el 2015) 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\$)

**(9) 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 2016 y 2015 es como sigue:

		Instalaciones	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:							
Saldo al 1 de enero de 2015	US\$	500,190	167,215	361,780	147,209	12,088	1,188,482
Adiciones		14,608	3,518	-	-	44,051	62,177
Reclasificación a otros activos (nota 10)		-	-	-	-	(54,052)	(54,052)
Ventas y bajas		-	-	-	(12,497)	-	(12,497)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		514,798	170,733	361,780	134,712	2,087	1,184,110
Ventas y bajas		(369,923)	(4,692)	-	-	-	(374,615)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>144,875</u>	<u>166,041</u>	<u>361,780</u>	<u>134,712</u>	<u>2,087</u>	<u>809,495</u>
Depreciación acumulada:							
Saldo al 1 de enero de 2015	US\$	(297,544)	(146,848)	(322,829)	(139,752)	-	(906,973)
Gasto de depreciación del año		(101,986)	(13,766)	(29,929)	(7,457)	-	(153,138)
Ventas y bajas		-	-	-	12,497	-	12,497
Saldo al 31 de diciembre de 2015		(399,530)	(160,614)	(352,758)	(134,712)	-	(1,047,614)
Gasto de depreciación del año		(46,675)	(5,072)	(8,369)	-	-	(60,116)
Ventas y bajas		366,376	3,951	-	-	-	370,327
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>(79,829)</u>	<u>(161,735)</u>	<u>(361,127)</u>	<u>(134,712)</u>	<u>-</u>	<u>(737,403)</u>
Valor neto en libros:							
Al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>115,268</u>	<u>10,119</u>	<u>9,022</u>	<u>-</u>	<u>2,087</u>	<u>136,496</u>
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>65,046</u>	<u>4,306</u>	<u>653</u>	<u>-</u>	<u>2,087</u>	<u>72,092</u>

**(10) Otros Activos**

Los otros activos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponden a mejoras a locales arrendados y su movimiento es como sigue:

		2016	2015
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	178,042	123,990
Reclasificación de instalaciones, muebles y equipos (nota 9)		-	54,052
Saldo al final del año	US\$	<u>178,042</u>	<u>178,042</u>
Amortización acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	(92,554)	(81,172)
Gasto de amortización del año		(17,165)	(11,382)
Saldo al final del año	US\$	<u>(109,719)</u>	<u>(92,554)</u>
Valor neto en libros:			
Saldo al final del año	US\$	<u>68,323</u>	<u>85,488</u>

(Continúa)

**(11) Impuesto a la Renta**Gasto de Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	412,951	634,239
Impuesto a la renta diferido		<u>155,544</u>	<u>(171,686)</u>
	US\$	<u>568,495</u>	<u>462,553</u>

Impuesto a la Renta Reconocido en Otros Resultados Integrales

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta diferido - ingreso	US\$	<u>-</u>	<u>2,853</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

El 23 de diciembre de 2014 se aprobó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal publicada en el Registro Oficial No. 405 del 29 de diciembre de 2014, en el cual se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2015 estableciendo como tarifa general el 22%; sin embargo, dicha tarifa se incrementará hasta el 25% 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%.

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%. 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% a la (pérdida) 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\$)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
(Pérdida) utilidad neta	US\$	(854,274)	163,992
Impuesto a la renta		<u>568,495</u>	<u>462,553</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>(285,779)</u>	<u>626,545</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta (25%)	US\$	-	156,636
Incremento (reducción) resultante de:			
Diferencia entre el impuesto a la renta causado y el impuesto a la renta mínimo		349,242	260,518
Gastos no deducibles		63,709	217,085
Impuesto a la renta diferido revertido (generado)		<u>155,544</u>	<u>(171,686)</u>
	US\$	<u>568,495</u>	<u>462,553</u>

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 2016 y 2015 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		<u>2016</u>		<u>2015</u>	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	970,556	-	930,663	-
Impuesto a la renta corriente del año		-	412,951	-	634,239
Impuesto a la renta registrado en otros resultados integrales		-	-	-	(2,853)
Retenciones de impuesto a la renta		373,069	-	671,279	-
Compensación de retenciones contra el impuesto por pagar		<u>(412,951)</u>	<u>(412,951)</u>	<u>(631,386)</u>	<u>(631,386)</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>930,674</u>	<u>-</u>	<u>970,556</u>	<u>-</u>

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 2016 y 2015 es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones en la fuente - año 2013	US\$	-	371,348
Retenciones en la fuente - año 2014		-	455,552
Retenciones en la fuente - año 2015		557,605	143,656
Retenciones en la fuente - año 2016		<u>373,069</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>930,674</u>	<u>970,556</u>

(Continúa)

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

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 y 31 de diciembre de 2015	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2016
Impuesto diferido activo atribuible a:				
Inventarios	US\$	48,825	(32,683)	16,142
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		122,861	(122,861)	-
Impuesto diferido activo	US\$	<u>171,686</u>	<u>(155,544)</u>	<u>16,142</u>

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.

En el año 2016, la Sucursal concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2015 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de los estados financieros, el estudio de precios de transferencia por el año 2016 se encuentra en proceso; sin embargo, con base al análisis preliminar efectuado, la Administración de la Sucursal no anticipa ningún ajuste al gasto y activo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros adjuntos.

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 2013 al 2016 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

**(12) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	2016	2015
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales		US\$ 7,073,031	12,660,900
Proveedores - compañías relacionadas	17	<u>12,970,426</u>	<u>9,994,733</u>
		US\$ <u>20,043,457</u>	<u>22,655,633</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Impuesto al valor agregado por pagar		US\$ -	267,562
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		82,322	137,376
Beneficios a los empleados	13	164,143	856,533
Anticipos de clientes		16,988	-
Otras		<u>294,546</u>	<u>552,109</u>
		US\$ <u>557,999</u>	<u>1,813,580</u>

El saldo de proveedores locales incluye US\$6,012,131 (US\$11,972,515, en el 2015) correspondiente a cuentas por pagar a Audivisión Electrónica Audioelec S. A. por la provisión de equipos electrónicos (véase nota 20) cuyo plazo de pago es de 75 días.

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 15.

**(13) Beneficios a los Empleados**

El detalle de beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	2016	2015
Contribuciones de seguridad social	US\$ 25,771	48,762
Beneficios sociales (principalmente legales)	138,372	206,900
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	108,553
Provisión por despido intempestivo (nota 1)	-	492,318
Reserva para pensiones de jubilación patronal	223,348	258,148
Reserva para indemnizaciones por desahucio	<u>93,060</u>	<u>104,941</u>
	US\$ <u>480,551</u>	<u>1,219,622</u>
Pasivos corrientes	US\$ 164,143	856,533
Pasivos no corrientes	<u>316,408</u>	<u>363,089</u>
	US\$ <u>480,551</u>	<u>1,219,622</u>

(Continúa)

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

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 2015, la Sucursal estimó el gasto de participación de trabajadores en las utilidades en US\$108,553 (US\$0, en el 2016 debido a que la Sucursal incurrió en pérdida neta). 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 2016 y 2015 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2015	US\$	214,901	64,215	279,116
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		27,239	14,936	42,175
Costos por servicios pasados		-	21,841	21,841
Costo financiero		14,054	4,122	18,176
		<u>41,293</u>	<u>40,899</u>	<u>82,192</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		1,954	6,605	8,559
Otros:				
Beneficios pagados		-	(6,778)	(6,778)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015		258,148	104,941	363,089
Incluido en resultados del período:				
Costo por servicios actuales		(75,574)	14,760	(60,814)
Costo financiero		13,934	5,607	19,541
		<u>(61,640)</u>	<u>20,367</u>	<u>(41,273)</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas actuariales que surgen de ajustes por experiencia y cambio en supuestos		26,840	6,088	32,928
Otros:				
Beneficios pagados		-	(38,336)	(38,336)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	US\$	<u>223,348</u>	<u>93,060</u>	<u>316,408</u>

(Continúa)

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 2016 y 2015 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio	US\$ 111,905	92,466
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>111,443</u>	<u>165,682</u>
	<u>US\$ 223,348</u>	<u>258,148</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de rotación (promedio)	22.53%	16.64%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS <u>2002</u>	TM IESS <u>2002</u>

(Continúa)

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

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:

		31 de diciembre de 2016	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(20,403)	(8,501)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		22,567	9,403
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		22,714	9,464
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		<u>(20,713)</u>	<u>(8,630)</u>

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 2016 y 2015 se resumen a continuación:

		2016	2015
Sueldos y salarios	US\$	455,162	936,420
Beneficios sociales		278,102	390,723
Participación de trabajadores		-	108,553
Jubilación patronal y desahucio		(41,273)	82,192
Indemnizaciones pagadas		52,327	-
Provisión para despido intempestivo (nota 1)		-	492,318
	US\$	<u>744,318</u>	<u>2,010,206</u>

**(14) Capital y Reservas**

Capital Asignado

El capital asignado de la Sucursal al 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a US\$250,000 y está constituido por la inversión extranjera realizada por su casa matriz.

(Continúa)

#### Aporte para Futura Capitalización

El monto de US\$978,041 de aporte para futuro aumento del capital asignado corresponde a aportes en efectivo de la casa matriz destinados para este propósito. En diciembre de 2016 la Administración de la Sucursal inició el trámite para efectuar el aumento del capital asignado ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

#### 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(g)).

### **(15) 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.

(Continúa)

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

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.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas		2016	2015
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$	4,144,805	1,969,082
Cuentas por cobrar comerciales	7		6,499,295	15,365,981
Otras cuentas por cobrar	7		5,233,098	3,690,161
		US\$	<u>15,877,198</u>	<u>21,025,224</u>

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 establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas 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:

		2016	2015
Clientes finales	US\$	611,293	839,644
Clientes distribuidores y subdistribuidores		5,888,002	14,107,474
Clientes - partes relacionadas		-	418,863
	US\$	<u>6,499,295</u>	<u>15,365,981</u>

(Continúa)

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

En el rubro de ventas de bienes, cuatro compañías distribuidoras registran el 5% o más de las ventas netas de la Sucursal. Estos clientes principales registran US\$5,007,735 del saldo de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2016 y representan el 17% de las ventas a esa fecha (cuatro compañías distribuidoras y saldo de US\$11,302,913 que representa el 18% de las ventas, al 31 de diciembre de 2015).

Pérdidas por Deterioro

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

		2016	2015
Vigentes	US\$	4,473,367	10,579,560
Vencidas de 1 a 30 días		1,852,087	2,919,502
Vencidas de 31 a 90 días		173,841	1,773,907
Vencidas de 91 a 180 días		-	59,942
Vencidas de 181 a 360 días		-	32,254
Vencidas más de 360 días		-	816
	US\$	<u>6,499,295</u>	<u>15,365,981</u>

La Administración de la Sucursal considera que las cuentas vencidas son totalmente recuperables, por consiguiente, no ha constituido provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Sucursal mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$4,144,805 al 31 de diciembre de 2016 (US\$1,969,082, al 31 de diciembre de 2015), 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.

**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:

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre de 2016					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años
Cuentas por pagar comerciales	US\$	20,043,457	20,043,457	6,012,131	241,612	819,288	12,970,426
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		557,999	557,999	-	557,999	-	-
	US\$	<u>20,601,456</u>	<u>20,601,456</u>	<u>6,012,131</u>	<u>799,611</u>	<u>819,288</u>	<u>12,970,426</u>
		31 de diciembre de 2015					
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años
Cuentas por pagar comerciales	US\$	22,655,633	22,655,633	110,874	11,972,515	577,511	9,994,733
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,813,580	1,813,580	-	1,813,580	-	-
	US\$	<u>24,469,213</u>	<u>24,469,213</u>	<u>110,874</u>	<u>13,786,095</u>	<u>577,511</u>	<u>9,994,733</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.

**(16) 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:

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Total pasivos	US\$	20,928,864	24,844,794
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(4,144,805)</u>	<u>(1,969,082)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>16,784,059</u>	<u>22,875,712</u>
Total patrimonio	US\$	<u>80,576</u>	<u>967,778</u>
Indice deuda neta ajustada a patrimonio		<u>208.30</u>	<u>23.64</u>

**(17) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas**

Transacciones 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 2016 y 2015 es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Compra de bienes	US\$	4,706,092	4,019,126
Servicios recibidos		-	142,954
Reembolso de gastos		<u>1,989,316</u>	<u>2,255,059</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 20). 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 son reembolsados a la Sucursal por la casa matriz.

La Sucursal mantiene convenio con su casa matriz, mediante el cual se compromete a publicar, 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.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	-	418,863
Otras cuentas por cobrar		<u>2,744,306</u>	<u>2,360,721</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	<u>12,970,426</u>	<u>9,994,733</u>

(Continúa)

## Notas a los Estados Financieros

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

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	US\$	324,613	459,064
Beneficios a corto plazo		76,670	67,369
Beneficios a largo plazo		<u>17,269</u>	<u>17,259</u>

**(18) Gastos por Naturaleza**

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>Notas</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cambios en productos terminados	8	US\$	25,500,310	54,680,496
Valor neto de realización de inventarios	8		64,567	195,298
Gasto del personal	13		744,318	2,010,206
Gasto por publicidad y propaganda			826,041	1,266,527
Gasto por transporte			85,065	208,647
Gasto por seguros			131,383	142,302
Gasto por honorarios profesionales			210,517	115,799
Gasto por servicios básicos			86,134	130,473
Gasto por arrendamiento	20		362,106	533,369
Gasto por limpieza y mantenimiento			271,351	141,988
Gasto por garantías			341,332	1,209,652
Gasto por depreciación y amortización	9 y 10		77,281	164,520
Otros			190,831	310,167
		US\$	<u>28,891,236</u>	<u>61,109,444</u>

**(19) Costos Financieros**

Los costos financieros se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses pagados	US\$	43,911	-
Comisiones bancarias		4,710	5,926
Comisiones pagadas a tarjetas de crédito		<u>888,929</u>	<u>891,837</u>
	US\$	<u>937,550</u>	<u>897,763</u>

(Continúa)

**(20) 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; tales servicios (incluido los repuestos utilizados por los talleres) son reembolsados por la casa matriz.

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:

- 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.

(Continúa)

SONY Inter-American S. A., Sucursal Ecuador

Notas a los Estados Financieros

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

- 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 2016 se realizó la quinta adenda al acuerdo extendiéndose en esa fecha el contrato por un año calendario hasta el 21 de junio de 2017, bajo los mismos términos y condiciones establecidos en el acuerdo inicial.

Contratos de Arriendo

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 2019. El gasto por concepto de arrendamiento en el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 ascendió a US\$362,106 (US\$533,369, en el 2015).

Un resumen de los pagos mínimos futuros bajo los contratos de arrendamiento antes indicados es el siguiente:

1 año o menos	US\$	224,414
Entre 1 y 2 años		<u>145,374</u>

**(21) Hechos Posteriores**

La Sucursal ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 31 de marzo de 2017, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, fecha del estado de situación financiera pero antes del 31 de marzo de 2017, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.