

## **CIRKWITOS S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	1
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

#### Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
SRI	Servicio de Rentas Internas
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Cirkwitos S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Cirkwitos S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros***

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

### ***Bases para calificar la opinión***

Tal como se indica en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, el gasto de participación a trabajadores y bonificación a ejecutivos está presentado después de la utilidad operacional. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos gastos sean clasificados como beneficios a empleados incluyéndolos como parte de los gastos operacionales.

### ***Opinión calificada***

En nuestra opinión, excepto por la presentación del asunto descrito en el párrafo de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Cirkwitos S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### ***Otro asunto***

Tal como se indica con más detalle en la Nota 8, los estados financieros de Cirkwitos S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, no se presentan consolidados con su compañía subsidiaria Cikwitos Colombia S.A., en razón de que Cirkwitos S.A. al ser poseída mayoritariamente por otra Compañía (cuyos estados financieros se presentan consolidados) no debe presentar estados financieros consolidados tal como lo recomiendan Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.



Quito, Marzo 12, 2013  
Registro No. 019



Mario Hidalgo  
Socio  
Licencia No. 22266



---

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas**      **Diciembre 31,**  
**2012**      **2011**  
**(en miles de U.S. dólares)****PASIVOS CORRIENTES:**

Préstamos		60	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	1,176	815
Pasivos por impuestos corrientes	11	156	190
Obligaciones acumuladas	13	<u>206</u>	<u>240</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,598</u>	<u>1,245</u>

**PASIVOS NO CORRIENTES:**

Obligaciones por beneficios definidos y total pasivos no corrientes	14	<u>423</u>	<u>378</u>
---	----	------------	------------

Total pasivos		<u>2,021</u>	<u>1,623</u>
---------------	--	--------------	--------------

**PATRIMONIO:**

Capital social	16	1,100	1,100
Reserva legal		156	108
Utilidades retenidas:			
Utilidad del año y total resultado integral		1,335	1,187
Efecto de aplicación por primera vez NIIF		<u>(105)</u>	<u>(105)</u>

Total patrimonio		<u>2,486</u>	<u>2,290</u>
------------------	--	--------------	--------------

TOTAL		<u>4,507</u>	<u>3,913</u>
-------	--	--------------	--------------

---

**CIRKWITOS S.A.****ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

---

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
INGRESOS		5,823	5,675
COSTO DE VENTAS	17	<u>2,585</u>	<u>2,605</u>
MARGEN BRUTO		3,238	3,070
Gastos de administración	17	2,433	2,175
Gastos de ventas	17	198	179
Costos financieros	17	19	13
Otros ingresos, neto	17	<u>(6)</u>	<u>(96)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA, PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES Y BONIFICACIÓN A EJECUTIVOS		594	799
Menos:			
Participación a trabajadores	13	89	120
Bonificación a ejecutivos	13	47	30
Impuesto a la renta:			
Corriente	11	111	167
Diferido			<u>(6)</u>
Total		<u>247</u>	<u>311</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>347</u>	<u>488</u>

Ver notas a los estados financieros

**CIRKWITOS S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Utilidades retenidas</u>	Efecto de la aplicación por primera vez de <u>NIIF</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,100	74	733	(105)	1,802
Utilidad del año			488		488
Transferencia	—	<u>34</u>	<u>(34)</u>	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,100	108	1,187	(105)	2,290
Utilidad del año			347		347
Pago de dividendo			(151)		(151)
Transferencia	—	<u>48</u>	<u>(48)</u>	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>1,100</u>	<u>156</u>	<u>1,335</u>	<u>(105)</u>	<u>2,486</u>

Ver notas a los estados financieros

**CIRKWITOS S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
	<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	5,594	5,618
Pagos a proveedores y a empleados	(4,795)	(4,825)
Intereses pagados	(19)	(13)
Participación a trabajadores	(120)	(85)
Bonificación a ejecutivos	(54)	(21)
Impuesto a la renta	(168)	(119)
Otros ingresos, neto	<u>6</u>	<u>96</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>444</u>	<u>651</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Incremento de inversión en subsidiaria	(130)	(302)
Adquisición de muebles y equipos	(128)	(87)
Adquisición de otros activos	<u>(183)</u>	<u>(136)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(441)</u>	<u>(525)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos recibidos	60	
Dividendos pagados	<u>(151)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(91)</u>	<u>-</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(88)	126
Saldos al comienzo del año	<u>200</u>	<u>74</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>112</u></u>	<u><u>200</u></u>

Ver notas a los estados financieros

---

## **CIRKWITOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Cirkwitos S.A. es una subsidiaria de Comohogar S.A. (que a su vez es una subsidiaria de Corporación Favorita C.A.), está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la comercialización, mantenimiento y reparación de componentes eléctricos y electrónicos, electrodomésticos, equipos de comunicación, informáticos y máquinas en general, alambres, cobres, circuitos integrados, partes y piezas.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 73 y 70 empleados respectivamente.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 *Declaración de cumplimiento*** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 *Bases de preparación*** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

**2.3 *Efectivo y bancos*** - Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos en cuentas corrientes y de ahorro en instituciones financieras locales.

**2.4 *Inversiones en subsidiarias*** - La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Los dividendos procedentes de las subsidiarias se reconocen en resultados cuando surja el derecho a recibirlo.

**2.5 *Inventarios*** - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

## 2.6 *Muebles y equipos*

**2.6.1 *Medición en el momento del reconocimiento*** - Los muebles y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de los muebles y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.6.2 *Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo*** - Después del reconocimiento inicial, los muebles y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.6.3 *Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo de los muebles y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de muebles y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles y equipos	10 - 33
Góndolas y perchas	10
Vehículos	5

**2.6.4 *Retiro o venta de los muebles y equipos*** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de los muebles y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.7 *Deterioro del valor de los activos tangibles*** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro y reversiones se reconocen inmediatamente en resultados.

**2.8 *Derechos sobre locales arrendados*** - Los valores pagados para acceder a locales comerciales, en concepto de derecho de traspaso o prima de acceso; se reconocen como activos por su costo de adquisición neto de su amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro, que en su caso hayan experimentado. Se amortizan linealmente en la duración del respectivo contrato de arrendamiento.

**2.9 *Impuestos*** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**2.9.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.9.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.9.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**2.10 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

## **2.11 Beneficios a empleados**

**2.11.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

**2.11.2 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se

calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- 2.11.3 Bonos a los ejecutivos** - La Compañía reconoce un pasivo para bonos a sus principales ejecutivos. La utilidad tomada como base para el cálculo de los bonos es la utilidad líquida o contable.
- 2.12 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.
- 2.12.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- 2.13 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.
- 2.14 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.15 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**2.15.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial, menos cualquier deterioro.

**2.15.2 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

**2.1 Pasivos financieros emitidos por la Compañía** - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.1.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.1.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

## **2.16 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

**2.17 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **3. ESTIMACIÓN Y JUICIO CONTABLE CRÍTICO**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

**3.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

**3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

**3.3 Estimación de vidas útiles de muebles y equipos** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

**3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### 4. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Efectivo	4	3
Depósitos en cuentas corrientes locales	<u>108</u>	<u>197</u>
Total	<u>112</u>	<u>200</u>

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Tarjetas de crédito	871	660
Compañías relacionadas:		
Comohogar S.A. - Tarjeta Radio Shack	196	183
Corporación Favorita C.A.	23	19
Provisión para cuentas dudosas	<u>(7)</u>	<u>(6)</u>
Subtotal	1,083	856
Otras cuentas por cobrar:		
Empleados	38	23
Otros	<u>24</u>	<u>33</u>
Total	<u>1,145</u>	<u>912</u>

El 80% de las ventas de la Compañía son realizadas a crédito cuyo riesgo de incobrabilidad es asumido por instituciones financieras. Los cobros por las ventas efectuados a través de la Tarjeta Radio Shack, son realizados por su relacionada Comohogar S.A., administradora de la tarjeta, quien asume el riesgo de crédito de la Tarjeta Radio Shack y cobra a Cirkwitos S.A. el 2% sobre las ventas realizadas con esta tarjeta. Desde octubre del 2012, Comohogar S.A considera las ventas realizadas con la tarjeta de crédito Radio Shack como un crédito directo, las mismas representan el 18% del total de la cartera.

Si bien la base de clientes es larga e independiente y existe un riesgo limitado de concentración a nivel de cliente individual, debido a que un alto porcentaje de clientes paga con tarjetas de crédito, las cuentas por cobrar se concentran en instituciones financieras. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos por cobrar a instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito representan el 80% y 77%, respectivamente, del total de las cuentas por cobrar.

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Artículos importados	925	781
Artículos nacionales	7	9
Importaciones en tránsito	<u>424</u>	<u>474</u>
Total	<u>1,356</u>	<u>1,264</u>

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de US\$2.6 millones.

**ESPACIO EN BLANCO**

## 7. MUEBLES Y EQUIPOS

Un resumen de muebles y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	1,110	982
Depreciación acumulada	<u>(637)</u>	<u>(561)</u>
Total	<u>473</u>	<u>421</u>
Clasificación:		
Góndolas y perchas	390	330
Muebles y equipos	45	41
Vehículos	<u>38</u>	<u>50</u>
Total	<u>473</u>	<u>421</u>

Los movimientos de muebles y equipos fueron como sigue:

	<u>Góndolas y perchas</u>	<u>Muebles y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
<u>Costo</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2010	535	309	51	895
Adquisiciones	<u>15</u>	<u>16</u>	<u>56</u>	<u>87</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	550	325	107	982
Adquisiciones	<u>105</u>	<u>23</u>	—	<u>128</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>655</u>	<u>348</u>	<u>107</u>	<u>1,110</u>
<u>Depreciación acumulada</u>				
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(178)	(267)	(48)	(493)
Gasto por depreciación	<u>(42)</u>	<u>(17)</u>	<u>(9)</u>	<u>(68)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(220)	(284)	(57)	(561)
Gasto por depreciación	<u>(45)</u>	<u>(19)</u>	<u>(12)</u>	<u>(76)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>(265)</u>	<u>(303)</u>	<u>(69)</u>	<u>(637)</u>

## 8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Corresponde a una inversión en Cirkwitos Colombia S.A los cuales constituyen valores entregados para gastos preoperacionales de la Compañía la cual inició sus operaciones a partir de enero del 2012. De acuerdo al estatuto de la Compañía, Cirkwitos Ecuador S.A. posee una participación accionaria del 85%. Al 31 de diciembre del 2012, los valores entregados como aporte a la Compañía ascienden a US\$432 mil. Los estados financieros de Cirkwitos S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, no se presentan consolidados con su compañía subsidiaria en la cual ejerce control financiero y administrativo, en razón de que Cirkwitos S.A. al ser una compañía poseída mayoritariamente por otra Compañía (cuyos estados financieros se presentan consolidados) no debe presentar estados financieros consolidados tal como lo recomiendan Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF

## 9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	2,489	2,306
Amortización acumulada	<u>(1,639)</u>	<u>(1,528)</u>
Total	<u>850</u>	<u>778</u>
<i>Clasificación:</i>		
Derechos de concesión (1)	575	531
Adecuaciones a locales arrendados	269	241
Arriendos y cargos diferidos	<u>6</u>	<u>6</u>
Total	<u>850</u>	<u>778</u>

- (1) **Derechos de concesión** - Constituyen principalmente derechos de concesión de locales en los centros comerciales Mall El Jardín, Mall del Sol, El Condado, Village Plaza, Mall del Sur, City Mall, Scala Shopping, los cuales fueron registrados a su costo de adquisición y se amortizan en función del período de concesión (entre 5 y 13 años).

ESPACIO EN BLANCO

Los movimientos de otros activos fueron como sigue:

	<u>Derechos de concesión</u>	Adecuaciones a locales <u>arrendados</u>	Arriendos y cargos <u>diferidos</u>	<u>Total</u>
		... (en miles de U.S. dólares) ...		
<i><u>Costo</u></i>				
Saldo al 31 de diciembre del 2010	967	803	400	2,170
Adquisiciones	<u>107</u>	<u>29</u>	—	<u>136</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,074	832	400	2,306
Adquisiciones	<u>106</u>	<u>77</u>	—	<u>183</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>1,180</u>	<u>909</u>	<u>400</u>	<u>2,489</u>
<i><u>Amortización acumulada</u></i>				
Saldo al 31 de diciembre del 2010	485)	(547)	(394)	(1,426)
Gasto por amortización	<u>(58)</u>	<u>( 44)</u>	—	<u>(102)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(543)	(591)	(394)	(1,528)
Gasto por amortización	<u>(62)</u>	<u>(49)</u>	—	<u>(111)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>(605)</u>	<u>(640)</u>	<u>(394)</u>	<u>(1,639)</u>

## 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores del exterior (1)	986	769
Compañías relacionadas - Comohogar S.A.	169	1
Otros	<u>21</u>	<u>45</u>
Total	<u>1,176</u>	<u>815</u>

(1) Corresponde al saldo pendiente de pago relacionado con la compra de inventario y las regalías del 6% sobre las ventas netas que la Compañía reconoce a Radio Shack International.

## 11. IMPUESTOS

**11.1 Pasivos del año corriente** - Un resumen de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar <b>(1)</b>	62	119
Impuesto al Valor Agregado -IVA por pagar y retenciones	42	55
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>52</u>	<u>16</u>
Total	<u>156</u>	<u>190</u>

**11.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	458	649
Gastos no deducibles	62	59
Otras partidas conciliatorias	<u>(38)</u>	<u>(12)</u>
Utilidad gravable	<u>482</u>	<u>696</u>
Impuesto a la renta causado <b>(1)</b>	<u>111</u>	<u>167</u>
Anticipo calculado <b>(2)</b>	<u>53</u>	<u>53</u>
Impuesto a la renta corriente cargado a resultados	<u>111</u>	<u>167</u>

**(1)** De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

**(2)** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

**11.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	119	71
Provisión del año	111	167
Pagos efectuados	<u>(168)</u>	<u>(119)</u>
Saldos al fin del año	<u>62</u>	<u>119</u>

**Pagos Efectuados** - Corresponde al anticipo pagado, retenciones en la fuente e impuesto a la renta correspondiente al año anterior.

**11.4 Saldos del impuesto diferido** - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en los <u>resultados</u>	Saldos al fin <u>del año</u>
... (en miles de U.S. dólares) ...		

***Año 2012***

*Activos por impuestos  
diferidos en relación a:*

Provisión de jubilación patronal y total	<u>36</u>	<u>-</u>	<u>36</u>
--	-----------	----------	-----------

***Año 2011***

*Activos por impuestos  
diferidos en relación a:*

Provisión de jubilación patronal y total	<u>30</u>	<u>6</u>	<u>36</u>
--	-----------	----------	-----------

**11.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	<u>458</u>	<u>649</u>
Gasto de impuesto a la renta	105	156
Gastos no deducibles	15	15
Otras partidas conciliatorias	<u>(9)</u>	<u>(10)</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>111</u>	<u>161</u>
Tasa de efectiva de impuestos	<u>24%</u>	<u>25%</u>

**11.6 Aspectos Tributarios - Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2010, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011, para la medición del activo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.

## 12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

## 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	89	120
Bonificación a ejecutivos	23	30
Beneficios sociales	<u>94</u>	<u>90</u>
Total	<u>206</u>	<u>240</u>

**13.1 Participación a Trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	120	85
Provisión del año	89	120
Pagos efectuados	<u>(120)</u>	<u>(85)</u>
Saldos al fin del año	<u>89</u>	<u>120</u>

#### **14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS**

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	335	301
Bonificación por desahucio	<u>88</u>	<u>77</u>
Total	<u>423</u>	<u>378</u>

**14.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	301	249
Costo de los servicios del período corriente	77	71
Costo por intereses	3	3
Costo de los servicios pasados	10	8
Ganancias sobre reducciones	<u>(56)</u>	<u>(30)</u>
Saldos al fin del año	<u>335</u>	<u>301</u>

**14.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	77	60
Costo de los servicios del período corriente	13	15
Costo por intereses	1	1
Costo de los servicios pasados	3	2
Ganancias sobre reducciones	<u>(6)</u>	<u>(1)</u>
Saldos al fin del año	<u>88</u>	<u>77</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	%	%
Tasa(s) de descuento	4.00	4.00

Durante los años 2012 y 2011, el importe del costo del servicio, US\$90 mil y US\$86 mil respectivamente han sido incluidos en el estado de resultados como costo de ventas.

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**15.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía forma parte de Corporación Favorita en la cual se centraliza la administración y gestión de riesgos financieros de todas las subsidiarias del Grupo. La Corporación dispone de

una organización y de sistemas de información, administrados por la Dirección de Administración y Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**15.1.1 Riesgo de crédito** - Aproximadamente el 80% de las ventas en los almacenes de la Compañía son realizadas con tarjetas de crédito en plazos que oscilan desde los 3 hasta los 6 meses por lo que la cartera está concentrada principalmente en instituciones emisoras de tarjetas de crédito con las cuales mantienen firmados acuerdos de pago en función a los plazos otorgados a los clientes. La Compañía no otorga créditos directos y el riesgo de crédito es asumido por las instituciones emisoras de tarjetas de crédito.

**15.1.2 Riesgo de liquidez** - La liquidez de la Compañía es manejada por la administración bajo el control de la Presidencia Ejecutiva, el cual ha establecido el marco de trabajo apropiado para que la gestión de liquidez sea desarrollada en forma ordenada y sistemática, en base a los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**15.1.3 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de la Compañía. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Capital de trabajo	US\$1,118 mil
Índice de liquidez	1.7 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.8 veces

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

**15.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo y bancos (Nota 4)	112	200
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	1,145	912
Otros activos financieros	<u>103</u>	<u>      </u>
Total	<u>1,360</u>	<u>1,112</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Préstamos	60	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total (Nota 10)	<u>1,176</u>	<u>815</u>
Total	<u>1,236</u>	<u>815</u>

**15.1 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 16. PATRIMONIO

**16.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 1,100,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

**16.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**16.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidades retenidas - distribuibles	1,335	1,187
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(109)	(109)
Reservas según PCGA anteriores:		
Reserva de capital	<u>4</u>	<u>4</u>
Total	<u>1,230</u>	<u>1,082</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**Reservas según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

**16.4 Dividendos** - Durante el año 2012, se canceló un dividendo de US\$0.13 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$151 mil a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente.

## 17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	2,585	2,605
Gastos de administración	2,433	2,175
Gastos de ventas	198	179
Otros ingresos, neto	<u>(6)</u>	<u>(96)</u>
Total	<u>5,210</u>	<u>4,863</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de productos vendidos	2,585	2,605
Gastos por beneficios a los empleados	1,101	1,026
Arriendos y condominio	453	396
Comisión Radio Shack International	348	264
Costos de publicidad	181	173
Derechos sobre locales arrendados	114	102
Gastos por depreciación	76	68
Costos de consultoría	18	17
Impuestos	18	16
Seguros	7	6
Costos de distribución	3	2
Otros gastos	<u>306</u>	<u>188</u>
Total	<u>5,210</u>	<u>4,863</u>

**Gastos por Beneficios a los Empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	806	735
Beneficios sociales	152	134
Aportes al IESS	98	88
Beneficios definidos	<u>45</u>	<u>69</u>
Total	<u>1,101</u>	<u>1,026</u>

## **18. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS**

**18.1.1 Acuerdos de arrendamiento** - Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de locales por concesiones cuyo período de arrendamiento oscila entre 5 y 13 años, los pagos mínimos de arrendamiento son de US\$453 mil y US\$396 mil, respectivamente.

## 19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

*Transacciones Comerciales* - Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
Corporación Favorita C.A. Arriendos pagados	<u>171</u>	<u>156</u>
Radio Shack International	<u>878</u>	<u>929</u>
Invede S.A. Arriendos pagados	<u>58</u>	<u>-</u>
Comohogar S.A. Comisiones pagadas	<u>-</u>	<u>13</u>

## 20. COMPROMISOS

*Contrato de Exclusividad* - La Compañía mantiene celebrado un contrato de distribución con Radio Shack International, mediante el cual se le confiere a Cirkwitos S.A. la distribución y venta exclusiva de los productos de Radio Shack International. La Compañía reconoce a Radio Shack International regalías del 6% sobre las ventas netas de dichos productos, (3% hasta septiembre del año 2011).

## 21. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 12 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## 22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 12 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.