

4072

Cirkwitos S.A.

*Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de Diciembre del 2006 y 2005 e Informe
de los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Cirkwitos S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Cirkwitos S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Marzo 9, 2007
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398



Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

CIRKWITOS S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		87	67
Inversiones temporales	4	87	280
Cuentas por cobrar comerciales	5	657	647
Inventarios	6	655	628
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>41</u>	<u>45</u>
Total activos corrientes		<u>1,527</u>	<u>1,667</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:			
Mejoras en edificios	7	655	626
Muebles y enseres		255	241
Góndolas y perchas		159	92
Vehículos		<u>79</u>	<u>45</u>
Total		1,148	1,004
Menos depreciación acumulada		<u>777</u>	<u>713</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>371</u>	<u>291</u>
OTROS ACTIVOS		<u>271</u>	<u>145</u>
TOTAL		<u>2,169</u>	<u>2,103</u>

Ver notas a los estados financieros


Steve Uquillas
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	8	887	1,065
Participación a empleados		44	33
Impuesto a la renta	9	23	25
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>174</u>	<u>137</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,128</u>	<u>1,260</u>
PROVISION PARA JUBILACION			
		<u>21</u>	<u>13</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	10	665	665
Reserva de capital		4	4
Reserva legal		44	31
Utilidades retenidas		<u>307</u>	<u>130</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,020</u>	<u>830</u>
TOTAL			
		<u>2,169</u>	<u>2,103</u>



Patricio Terán
Contador General

CIRKWITOS S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	Notas	2006	2005
VENTAS NETAS	11	2,932	2,792
COSTO DE VENTAS	11	<u>1,499</u>	<u>1,423</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,433</u>	<u>1,369</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:	11		
Gastos de administración		1,048	1,023
Gastos de ventas		<u>109</u>	<u>106</u>
Total		<u>1,157</u>	<u>1,129</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>276</u>	<u>240</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses pagados		37	43
Intereses ganados		(21)	(7)
Otros ingresos, neto		<u>(30)</u>	<u>(14)</u>
Total		<u>(14)</u>	<u>22</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS, BONIFICACION A EJECUTIVOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>290</u>	<u>218</u>
MENOS:			
Participación a empleados		44	33
Bonificación a ejecutivos		15	11
Impuesto a la renta	9	<u>41</u>	<u>44</u>
Total		<u>100</u>	<u>88</u>
UTILIDAD NETA		<u>190</u>	<u>130</u>

Ver notas a los estados financieros


Steve Uquillas
Gerente General


Patricio Terán
Contador General

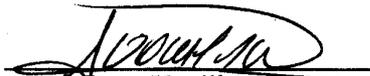
CIRKWITOS S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	350	324	23	3	700
Utilidad neta				130	130
Capitalización	315	(232)		(83)	
Compensación pérdidas años anteriores		(88)		88	
Transferencia	—	—	8	(8)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2005	665	4	31	130	830
Transferencia			13	(13)	
Utilidad neta	—	—	—	190	190
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>665</u>	<u>4</u>	<u>44</u>	<u>307</u>	<u>1,020</u>

Ver notas a los estados financieros


Steve Uquillas
Gerente General


Patricio Terán
Contador General

CIRKWITOS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	2,922	2,789
Pagado a proveedores y empleados	(2,745)	(2,670)
Intereses pagados	(8)	(9)
Intereses ganados	21	7
Participación a empleados	(33)	(21)
Bonificación ejecutivos	(11)	(7)
Impuesto a la renta	(43)	(25)
Otros ingresos, neto	<u>30</u>	<u>14</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>133</u>	<u>78</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Disminución de inversiones temporales	193	108
Adquisición de propiedades y equipo	(144)	(123)
Adquisición de otros activos	<u>(162)</u>	<u>(36)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(113)</u>	<u>(51)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	20	27
Comienzo del año	<u>67</u>	<u>40</u>
FIN DEL AÑO	<u>87</u>	<u>67</u>

(Continúa...)

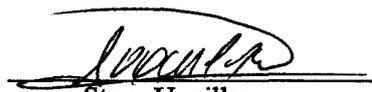
CIRKWITOS S.A.

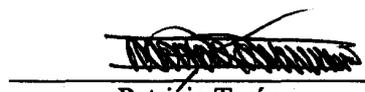
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	190	130
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	64	58
Amortización de otros activos	36	38
Provisión para jubilación	8	9
Provisión para cuentas dudosas		2
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(10)	(3)
Inventarios	(27)	(127)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	(11)
Cuentas por pagar	(178)	(74)
Participación a empleados	11	12
Bonificación ejecutivos	4	4
Impuesto a la renta	(2)	19
Intereses por pagar	29	34
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>4</u>	<u>(13)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>133</u>	<u>78</u>

Ver notas a los estados financieros


Steve Uquillas
Gerente General


Patricio Terán
Contador General

CIRKWITOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1. OPERACIONES

Cirkwitos S.A. es una subsidiaria de Comohogar S.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.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren 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 resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Ingresos - Los ingresos por servicio técnico son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para mejoras en edificios, 10 y 20 para muebles y enseres, góndolas y perchas y 5 para vehículos.

Otros Activos - Corresponden a derechos de concesión de locales en centros comerciales, registrados a su costo de adquisición, los mismos que se amortizan en función a los plazos de concesión (10 años).

Participación a Empleados - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

Impuesto a la Renta - Se reconoce en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Nota 9).

Intereses Ganados y Pagados - Se llevan a resultados en base a su causación.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

4. INVERSIONES TEMPORALES

Constituyen inversiones realizadas en un Fondo de Inversión que generan una tasa de rendimiento anual equivalente al 2.50% (en los dos años).

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Comohogar S.A. - Tarjeta Radio Shack	480	478
Supermercados La Favorita C.A.	13	10
Tarjetas de crédito	144	144
Clientes	27	22
Provisión para cuentas dudosas	<u>(7)</u>	<u>(7)</u>
Total	<u>657</u>	<u>647</u>

6. INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Artículos importados	454	377
Artículos nacionales	49	19
Importaciones en tránsito	<u>152</u>	<u>232</u>
Total	<u>655</u>	<u>628</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	291	226
Adquisiciones	144	123
Depreciación	<u>(64)</u>	<u>(58)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>371</u>	<u>291</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Supermercados La Favorita C.A.	457	428
Comohogar S.A.	2	1
Proveedores del exterior	428	633
Proveedores locales	—	<u>3</u>
Total	<u>887</u>	<u>1,065</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados y bonificación a ejecutivos	231	174
Gastos no deducibles	<u>3</u>	<u>3</u>
Utilidad gravable	<u>234</u>	<u>177</u>
25% Impuesto a la renta cargado a resultados	16	44
15% Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>25</u>	—
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>41</u>	<u>44</u>

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social consiste de 665,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo. Durante el año 2005, la Compañía capitalizó US\$232 mil de esta reserva.

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.

11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses pagados	<u>30</u>	<u>34</u>
Ventas	<u>13</u>	<u>2</u>
Arriendos	<u>53</u>	<u>53</u>
Servicios pagados	<u>54</u>	<u>8</u>

12. CONTRATO DE EXCLUSIVIDAD

La Compañía tiene celebrado un contrato con Radio Shack Internacional de distribución, mediante el cual se le confiere a Cirkwitos S.A. la distribución y venta exclusiva de los productos de Radio Shack Internacional. La Compañía reconoce a Radio Shack Internacional regalías del 3% sobre las ventas netas de dichos productos. Durante los años 2006 y 2005 se pagaron regalías por US\$90 mil y US\$87 mil respectivamente.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (Marzo 9 del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.