

archivo general 48772

Cirkwitos S.A.

*Estados Financieros por los Años Terminados
el 31 de Diciembre del 2008 y 2007 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 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

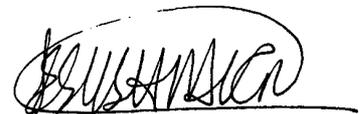
Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, 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 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Como se explica con más detalle en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

Deloitte & Touche

Febrero 25, 2009
Registro No. 019



Mario Hidalgo
Licencia No. 22266

CIRKWITOS S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		163	166
Inversiones temporales	3	51	131
Cuentas por cobrar comerciales	4	661	689
Inventarios	5	868	677
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>57</u>	<u>34</u>
Total activos corrientes		<u>1,800</u>	<u>1,697</u>
EQUIPOS:			
Muebles y enseres	6	265	259
Góndolas y perchas		246	196
Vehículos		<u>50</u>	<u>50</u>
Total		561	505
Menos depreciación acumulada		<u>401</u>	<u>367</u>
Equipos, neto		<u>160</u>	<u>138</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>539</u>	<u>528</u>
TOTAL		<u>2,499</u>	<u>2,363</u>

Ver notas a los estados financieros



Steve Uquillas
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	8	604	877
Participación a empleados		83	49
Bonificación a ejecutivos		21	
Impuesto a la renta	9	76	26
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>214</u>	<u>193</u>
Total pasivos corrientes		<u>998</u>	<u>1,145</u>
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN	10	<u>48</u>	<u>34</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	11	1,100	865
Reserva de capital		4	4
Reserva legal		12	34
Utilidades retenidas		<u>337</u>	<u>281</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,453</u>	<u>1,184</u>
TOTAL		<u>2,499</u>	<u>2,363</u>

Enma Vaca

Enma Vaca
Contadora General

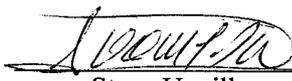
CIRKWITOS S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
VENTAS NETAS	12	3,824	3,150
COSTO DE VENTAS	12	<u>1,846</u>	<u>1,552</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,978</u>	<u>1,598</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:	12		
Gastos de administración		1,337	1,167
Gastos de ventas		<u>115</u>	<u>113</u>
Total		<u>1,452</u>	<u>1,280</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>526</u>	<u>318</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses pagados		(14)	(49)
Intereses ganados		12	32
Otros ingresos, neto		<u>27</u>	<u>25</u>
Total		<u>25</u>	<u>8</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS, BONIFICACIÓN A EJECUTIVOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>551</u>	<u>326</u>
MENOS:			
Participación a empleados		83	49
Bonificación a ejecutivos		21	12
Impuesto a la renta	9	<u>118</u>	<u>51</u>
Total		<u>222</u>	<u>112</u>
UTILIDAD NETA		<u>329</u>	<u>214</u>

Ver notas a los estados financieros


Steve Uquillas
Gerente General


Enma Vaca
Contadora General

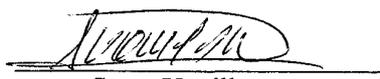
CIRKWITOS S.A.

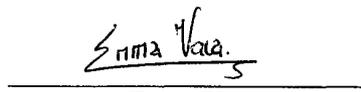
**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(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 2006	665	4	44	307	1,020
Utilidad neta				214	214
Transferencia			19	(19)	
Dividendos pagados				(50)	(50)
Capitalización	<u>200</u>	<u>—</u>	<u>(29)</u>	<u>(171)</u>	<u>—</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	865	4	34	281	1,184
Utilidad neta				329	329
Transferencia			21	(21)	
Dividendos pagados				(60)	(60)
Capitalización	<u>235</u>	<u>—</u>	<u>(43)</u>	<u>(192)</u>	<u>—</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>1,100</u>	<u>4</u>	<u>12</u>	<u>337</u>	<u>1,453</u>

Ver notas a los estados financieros


Steve Uquillas
Gerente General


Enma Vaca
Contadora General

CIRKWITOS S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	3,852	3,122
Pagado a proveedores y empleados	(3,618)	(2,792)
Intereses pagados	(14)	(25)
Intereses ganados	12	32
Participación a empleados	(49)	(44)
Bonificación a ejecutivos	(12)	(15)
Impuesto a la renta	(68)	(48)
Otros ingresos, neto	<u>27</u>	<u>25</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>130</u>	<u>255</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (Incremento) de inversiones temporales	80	(44)
Adquisición de equipos	(55)	(44)
Adquisición de otros activos	<u>(98)</u>	<u>(38)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(73)</u>	<u>(126)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados y efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(60)</u>	<u>(50)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(3)	79
Comienzo del año	<u>166</u>	<u>87</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>163</u></u>	<u><u>166</u></u>

(Continúa...)

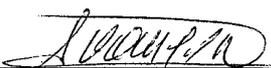
CIRKWITOS S.A.

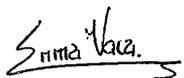
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	329	214
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de equipos	33	33
Provisión para cuentas dudosas	1	(4)
Amortización de otros activos	87	31
Provisión para jubilación	14	13
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	27	(34)
Inventarios	(191)	(22)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(23)	7
Cuentas por pagar	(273)	(10)
Participación a empleados	34	5
Bonificación a ejecutivos	21	(3)
Impuesto a la renta	50	3
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>21</u>	<u>22</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>130</u>	<u>255</u>

Ver notas a los estados financieros


Steve Uquillas
Gerente General


Enma Vaca
Contadora General

CIRKWITOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007

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.

Durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, disminución de las remesas que los emigrantes envían al país, moratoria en el pago de ciertos tramos de la deuda externa pública, déficit en la balanza comercial no petrolera e incremento en la tasa de inflación; condiciones influenciadas en parte por la crisis financiera mundial. Estos eventos han afectado las condiciones económicas del país y por consiguiente han incrementado su nivel de riesgo generando altas tasas de interés, incremento en la tasa de inflación y restricciones en el acceso a las líneas internacionales de crédito, lo que podría generar una disminución consecutiva de las actividades económicas de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano ha diseñado ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre las cuales, constan reajustes al presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de bonos del estado, restricción de importación de algunos productos y creación de nuevos impuestos.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, dichas normas 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:

Ventas y Costos por Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

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

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

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

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

Provisión para Participación de Empleado e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores del 15% y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

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

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Reclasificaciones - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2007 han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación del año corriente.

3. INVERSIONES TEMPORALES

Constituyen inversiones realizadas en un Fondo de Inversión en un banco local, que generan una tasa de rendimiento anual equivalente al 3% (2.95% en el 2007). La calificación del Fondo al 31 de diciembre del 2008 es AA+.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Comohogar S.A. - Tarjeta Radio Shack	252	407
Corporación Favorita C.A.	15	13
Tarjetas de crédito	365	248
Clientes	33	24
Provisión para cuentas dudosas	<u>(4)</u>	<u>(3)</u>
Total	<u>661</u>	<u>689</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3	7
Provisión del año	1	2
Bajas	—	<u>(6)</u>
Saldo al fin del año	<u>4</u>	<u>3</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Artículos importados	554	394
Artículos nacionales	1	52
Importaciones en tránsito	<u>313</u>	<u>231</u>
Total	<u>868</u>	<u>677</u>

6. EQUIPOS

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	138	127
Adquisiciones	55	44
Depreciación	<u>(33)</u>	<u>(33)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>160</u>	<u>138</u>

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Derechos de concesión	725	635
Mejoras en locales arrendados	685	677
Arriendos pagados por anticipado	398	398
Amortización acumulada	<u>(1,269)</u>	<u>(1,182)</u>
Total	<u>539</u>	<u>528</u>

Derechos de Concesión - Corresponden a los derechos de concesión de locales en los centros comerciales El Jardín, Mall del Sol, El Condado, Plaza Shopping y Quicentro del Sur, los cuales fueron registrados a su costo de adquisición y se amortizan en función del período de concesión (25 y 50 años).

Los movimientos de otros activos fueron como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	528	521
Adquisiciones	98	38
Amortización	<u>(87)</u>	<u>(31)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>539</u>	<u>528</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Corporación Favorita C.A.		344
Comohogar S.A.	10	
Proveedores del exterior	<u>594</u>	<u>533</u>
Total	<u>604</u>	<u>877</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:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados y bonificación a ejecutivos	447	265
Gastos no deducibles	<u>24</u>	<u>15</u>
Utilidad gravable	<u>471</u>	<u>280</u>
15% Impuesto a la renta cargado a resultados		29
25% Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>118</u>	<u>22</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>118</u>	<u>51</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	26	23
Provisión del año	118	51
Pagos efectuados	<u>(68)</u>	<u>(48)</u>
Saldos al fin del año	<u>76</u>	<u>26</u>

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2006 y están pendientes de revisión las declaraciones de los años 2007 y 2008.

10. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN

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. Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 16 trabajadores que al 31 de diciembre del 2008 tenían 20 años o más de trabajo (16 para el año 2007);
- c. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 13 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo (120 para el año 2007).

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4% y una tasa de interés de capitalización de reservas del 6.5%.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	34	21
Provisión del año	<u>14</u>	<u>13</u>
Saldos al fin del año	<u>48</u>	<u>34</u>

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social consiste de 1,100,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario (865,000 acciones de US\$1 valor nominal en el 2007).

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.

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.

12. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas durante los años 2008 y 2007, se desglosan como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses pagados	<u>12</u>	<u>43</u>
Ventas	<u>10</u>	<u>13</u>
Arriendos pagados	<u>125</u>	<u>115</u>
Servicios pagados	<u>25</u>	<u>57</u>

13. CONTRATO DE EXCLUSIVIDAD

La Compañía mantiene celebrado un contrato con Radio Shack International de distribución, 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 3% sobre las ventas netas de dichos productos.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 25, 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
