

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

12/1/2017

5

Enma Vaca
Contradora General

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

12021.76

5

Contadora General

CIRKWTOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	2016		2015	
					Restablecido (*)
Ingresos por venta de productos		4,544		5,746	
Costo de productos vendidos	19	(2,297)		(2,862)	
Utilidad bruta		2,247		2,884	
Gastos de administración y ventas	19	(2,000)		(2,291)	
Otros ingresos (gastos), neto		(61)		44	
Utilidad operacional		186		637	
Gastos financieros	20	(97)		(127)	
Utilidad antes de Impuesto a la renta		89		510	
Impuesto a la renta	14	(61)		(142)	
Utilidad neta		28		368	
Otros resultados integrales					
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:					
Ganancias actuariales					
Utilidad neta y resultado integral del año		115		3	
		143		370	

(*) Ver Nota 2.1.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Steve Uquillas
Gerente General

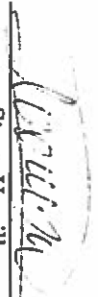
Emma Vaca
Contadora General

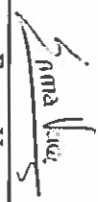
CIRKWTOS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital suscrito y pagado	Reservas		Resultados acumulados		Total
		Legal	Facultativa	Por la aplicación inicial de NIIF	Utilidades retenidas	
Saldos al 1 de enero del 2015 previamente reportados	1,100	225	1,612	(109)	238	3,066
Efecto de la adopción de enmienda a la NIC 19 (Nota 2.1)	-	-	-	-	79	79
Saldos restablecidos al 1 de enero del 2015	1,100	225	1,612	(109)	317	3,145
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 20 de marzo del 2015:						
Apropiación para reserva legal	-	20	-	-	(20)	-
Utilidad neta del año restablecida	-	-	-	-	368	368
Otros resultados integrales	-	-	-	-	2	2
Saldos restablecidos al 31 de diciembre del 2015	1,100	245	1,612	(109)	665	3,515
Utilidad neta del año	-	-	-	-	28	28
Otros resultados integrales	-	-	-	-	115	115
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1,100	245	1,612	(109)	808	3,658

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Steve Ugullas
Gerente General


Emma Vaca
Contadora General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	2016	Restablecido 2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		89	510
Utilidad antes de impuestos a la renta			
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación muebles y equipos	9	107	113
Amortización activos intangibles	10	60	82
Detenimiento de inversión en subsidiaria	11	92	92
Gasto interés	20	23	37
Provisión obligaciones acumuladas	15	464	489
Obligaciones sociales (Jubilación patronal y desahucio)	17	30	12
Cambios en activos y pasivos:		865	1,335
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(86)	53
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		68	(52)
Inventarios		168	(347)
Impuestos anticipados		26	2
Otros activos		(11)	(9)
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		(105)	(485)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		104	246
Impuestos por pagar		(21)	7
Obligaciones acumuladas		(560)	(440)
Efectivo generado por las operaciones		448	310
Impuesto a la renta		(125)	(69)
Intereses pagados		(23)	(37)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		300	204
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		(56)	(32)
Adiciones de muebles y equipos		(56)	(32)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	9	(56)	(32)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		(185)	(127)
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras		(185)	(127)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento		(185)	(127)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		59	45
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		136	91
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		195	136

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Steve Uquillas
Gerente General

Emma Vaca
Contadora General

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Cirkwitos S.A. (la "Controladora"), es una subsidiaria de Comohogar S.A., que a su vez es una subsidiaria de Corporación Favorita C.A., fue constituida en la República del Ecuador el 25 de enero de 1995 e inscrita en el registro mercantil el 30 de enero del mismo año. Su actividad principal es la comercialización, mantenimiento y reparación de componentes electrónicos y electrónicos, equipos de comunicación, máquinas en general, alambres, cobres, circuitos integrados, partes y piezas. El principal accionista de la Compañía es Comohogar S.A.

Desde el año 2014, Radio Shack Internacional disminuyó significativamente sus operaciones, acogiéndose formalmente al Capítulo 11 de la Protección Gubernamental por bancarrota, legislación aplicable en los Estados Unidos de América. Esta situación provocó que esta entidad incumpla el contrato celebrado con Cirkwitos S.A. con relación a la distribución de productos bajo dicha marca. Radio Shack Internacional transfirió sus derechos a la empresa Global Franchising Corporation, con sede en la ciudad de Panamá, con la cual se acordó mediante enmienda al contrato pagar una regalía del 3% con vigencia hasta el 31 de diciembre del 2015, actualmente se está tratando de llegar a un acuerdo para la finalización del contrato de forma definitiva.

Debido a que no se pudo llegar a acuerdos para mantener un contrato de franquicia con la empresa Global Franchising Corporation, Cirkwitos S.A. cambia su nombre Comercial en junio del 2016 a Maxitec S.A. Las actividades de la Compañía se desarrollan en 13 puntos de venta, los cuales se encuentran ubicados en las ciudades de Quito, Guayaquil y Cuenca. Los referidos locales comerciales desde junio están bajo la marca "Maxitec" y tienen una superficie total de 1,086 m² en los que se comercializa artículos electrónicos y electrónicos.

1.2 Situación económica del país

Durante el 2016 la situación económica del país estuvo afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio

del 2017. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en sus operaciones, como la disminución en los ingresos y una mayor inversión en publicidad y promoción.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Cirkwitos S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de junio del 2017 por parte del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2016 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los presentes estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros de Cirkwitos S.A. y Cirkwitos Colombia S.A.S. deben ser incorporados en los estados financieros de la Corporación Favorita C.A. (su controladora), razón por la cual, los estados financieros adjuntos no se encuentran consolidados con los estados financieros de Cirkwitos Colombia S.A.S. Los presentes estados financieros se presentan por requerimiento de las entidades de control de Ecuador.

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
-------	----------------	---

NIC 7	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Las entidades aclaran la contabilización del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base imponible del activo.	1 de enero 2017

NIC 28	Emiendas con respecto a la medición de una asociada o una empresa conjunta a valor razonable efectiva.	1 de enero 2018
NIC 40	Emiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero 2018
NIIF 1	Emiendas con respecto a la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018

NIIF 2	Las emiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Las emiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos a la aplicación de la NIIF 9	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Emiendas con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Emiendas relacionadas con la contabilidad de los arrendatarios y en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el balance general. La norma elimina la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC trata transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018

La Administración estima que la adopción de emiendas a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.2 Restablecimiento de estados financieros

La Administración de la Compañía con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2016 con los del año 2015, ha restablecido los saldos del año 2015, para presentar por separado los efectos del cambio de tasa de descuento tanto dentro del pasivo de largo plazo, como dentro de los resultados integrales, de acuerdo a lo establecido en la enmienda a la NIC 19, según se muestra en el siguiente detalle:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Provisiones por beneficios post - empleo	Fondo patrimonial	Saldos registrados previamente al 1 de enero del 2015		Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19		Saldos restablecidos al 1 de enero del 2015		Saldos registrados previamente al 31 de diciembre del 2015		Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 de años anteriores		Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 sobre resultados integrales		Saldos restablecidos al 31 de diciembre del 2015	
		Jubilación patronal	Desahucio	Total	Patrimonio	Jubilación patronal	Desahucio	Total	Patrimonio	Jubilación patronal	Desahucio	Total	Patrimonio	Jubilación patronal	Desahucio
		182	116	298	3,273	103	24	127	1	192	118	310	3,641	104	24
					(127)										
					(1)										
					3,145										
					3,641										
					(128)										
					2										
					3,515										
					142										
					436										
					370										

2.2.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los presentes estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios contratados, de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por préstamos bancarios, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:** corresponde principalmente a montos adeudados por clientes por la comercialización de productos eléctricos y electrónicos en los diferentes puntos de venta. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 180 días.

(ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** incluye principalmente montos adeudados por la compañía Comohogar S.A., administradora de la Tarjeta Maxtec (hasta junio del 2016 se denominaba "Radio Shack"), correspondientes a los cobros de las ventas efectuadas a través de dicha tarjeta. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 días.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Préstamos bancarios:** se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a tasas de mercado y no existen costos de transacciones significativos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro de "Gastos financieros".

- (ii) **Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar:** son obligaciones de pago principalmente por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y/o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 60 días.

- (iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** corresponden a obligaciones de pago principalmente por los bienes o servicios adquiridos a sus compañías relacionadas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que las cuentas a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar con base en las políticas de la Compañía y un análisis individualizado por tipo de cuenta y se presenta como un menor valor en las cuentas por cobrar.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

2.5 Inversiones en asociadas

Son aquellas en las cuales la Compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la compañía en la que se invierte.

Conforme al método de participación, las inversiones en compañías asociadas se contabilizan en el estado de situación financiera al costo, ajustado por cambios posteriores a la adquisición en la participación de la Compañía en los activos netos de la compañía asociada, menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. Las pérdidas de una asociada en exceso respecto a la participación de la Compañía se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el costo promedio ponderado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la compra o importación.

2.7 Muebles y equipos

Los muebles y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos económicos futuros asociados a la inversión sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de los muebles y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La depreciación de los activos se registra con cargo a los resultados del año. Los gastos de mantenimiento se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

Las vidas útiles estimadas de muebles y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	
Góndolas y perchas	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de cómputo	3
Número de años	

Las pérdidas y ganancias por la venta de muebles y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de muebles y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Concesiones: comprende el pago por la concesión de un área comercial dentro de varios centros comerciales para el funcionamiento de los puntos de venta, los cuales se amortizan bajo el método de línea recta, considerando el plazo de vigencia de los contratos.

2.9 Deterioro de activos no financieros (muebles y equipos e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si este proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber el deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros de activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no ha sido necesario reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues no se presentaron indicadores de deterioro.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.10.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce en 10% si las utilidades son reinvertidas por el constituyente. Cirkwitos S.A., en el año 2016 aplicó el 22% (2015: aplicó el 25% y 22%) después del análisis realizado.

La norma vigente exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

2.10.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.11 Beneficios a los empleados

2.11.1 Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos y de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- (iii) Vacaciones: se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iiii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

- (iv) Bonos a ejecutivos: la Compañía reconoce en sus estados financieros, bonos para sus principales ejecutivos. La base tomada para el cálculo de los referidos bonos es la utilidad líquida o contable.

2.11.2 Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio. La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales prácticos por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 5.44%. Ver Nota 17. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el año que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.10, La Compañía registra provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Arrendamientos

Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos:

La Compañía como arrendataria: los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos, con base en su estatuto social.

2.15 Reservas

Legal: de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Facultativa: esta reserva es constituida con las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

2.16 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"
Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y 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. En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Ingresos ordinarios por venta de productos: los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir con fiabilidad, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante.

Las ventas de la Compañía, corresponden a la comercialización al detalle de todo tipo de artículos eléctricos y electrónicos, nacionales e importados, dichos productos son llevados hasta el consumidor final a través de sus puntos de venta.

Los ingresos que en su mayoría son al contado, con crédito directo o mediante pago con tarjeta de crédito, se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos, el cliente ha aceptado los productos y se ha recibido el efectivo del cliente o el voucher de pagaré. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

Ingresos por dividendos e ingresos por intereses: el ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo (devengado), con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo mas corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.18 Costos y gastos

Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.19 Compensación de saldos y transacciones

Como parte 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 los resultados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Deterioro de cuentas por cobrar: la estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación individual de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Muebles y equipos e intangibles: la determinación de las vidas útiles de depreciación de muebles y equipos y los plazos de amortización de activos intangibles, que se evalúan al cierre de cada año.
- Beneficios a empleados largo plazo: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- 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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios, 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 es controlada por Corporación Favorita C.A. 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 cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

(a) Riesgo de mercado:

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador, segmento retail, publicado por autoridades de gobierno y expertos económicos.

Un factor importante a considerar dentro del sector comercial de retail es que está vigente la Ley de Control de Poder de Mercado y de su respectivo reglamento, el cual prohibió a las cadenas comerciales recibir valores por beneficios de afiliados; esto obliga a establecer estrategias comerciales para asegurar la fidelidad de sus clientes, así también, el Gobierno emitió medidas de control a las importaciones, destacando la adopción de normas técnicas de calidad a través del INEN alcanzando a un sinnúmero de partidas. De igual manera el gobierno estableció incrementos en salvaguardas como medida para mejorar la balanza comercial, las cuales serán derogadas paulatinamente hasta mediados del año 2017. Estas medidas buscan apoyar las iniciativas para el cambio de la Matriz Productiva vía sustitución de importaciones. La Administración de la Compañía ha desarrollado planes de acción que le permitan minimizar los posibles efectos de estas medidas.

Riesgo por tasa de interés: la deuda financiera de la Compañía está pactada a una tasa de interés fija tanto a corto como a largo plazo; sea esto con obligaciones financieras u obligaciones a terceros, la cual se encuentra indexada a tasa de interés internacional.

Riesgo de precio: la Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que, son adquiridas en moneda local, tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los de sus competidores del mercado local.

(b) Riesgo de crédito:

Aproximadamente el 63% 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

(c) **Riesgo de liquidez:** acuerdos de pago en función a los plazos otorgados a los clientes. La Compañía no otorga créditos directos y el riesgo es asumido por las instituciones emisoras de tarjetas de crédito.

La principal fuente de liquidez de la Compañía es el flujo de caja proveniente de sus actividades comerciales ordinarias. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses con revisiones periódicas y actualizaciones presupuestarias mensuales.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del nivel requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija y renta variable en el sistema financiero local e internacional.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Menos de 1 año

Al 31 de diciembre del 2016	Al 31 de diciembre del 2015
Préstamos bancarios	Préstamos bancarios
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	Cuentas por pagar a compañías relacionadas
148	362
107	333
212	258

(d) **Riesgo de inventarios:**

La Compañía mantiene un reporte máximo y mínimo de stock de inventario local en base al histórico de ventas (movimientos). La Compañía asume los riesgos de pérdidas o daños del inventario. Los procedimientos para mitigar las pérdidas de inventarios son los siguientes:

- Cuando la pérdida o robo es por negligencia, es asumido por los empleados
- Cuando son robos identificados se presenta el reclamo al seguro
- Cuando la pérdida o robo no es identificado asume la Compañía.

4.2 Administración del 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.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2016	2015
Préstamos bancarios	148	333
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	107	212
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	362	258
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	(195)	(136)
Deuda neta	422	667
Total patrimonio	3,658	3,515
Total capital	4,080	4,182
Ratio de apalancamiento	10%	16%

Para los años 2016 y 2015, la disminución del índice de apalancamiento se relaciona principalmente con el pago de préstamos y obligaciones mantenidas con instituciones financieras y con la disminución de las cuentas por pagar a proveedores del exterior, lo que refleja una baja dependencia de terceros en el financiamiento de las operaciones de la Compañía.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2016	2015
Activos financieros medidos al costo	Corriente	No corriente
Efectivo y equivalentes de efectivo	195	136
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,217	1,131
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	222	290
Total activos financieros	1,634	1,557
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Préstamos bancarios	148	333
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	107	212
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	362	258
Total pasivos financieros	617	803

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

Efectivo en caja		Bancos	
2016	2015	2016	2015
3	3	192	133
195	136		

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

Tarjetas de crédito y débito (1)		Otras cuentas por cobrar		Provisión para cuentas dudosas	
2016	2015	2016	2015	2016	2015
1,215	1,120	11	20	1,226	1,140
1,217	1,131	(9)	(9)		

(1) Corresponde a saldos por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Compañía mantiene suscrito convenios para que sus aliados puedan realizar consumos en los distintos puntos de venta. Las cuentas por cobrar con tarjetas de crédito y débito no se encuentran vencidas ni deterioradas.

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 emisoras de tarjetas de crédito. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las cuentas por cobrar por tarjetas de crédito y débito representan el 100% y 99%, respectivamente, del total de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La Administración de la Compañía considera y evalúa individualmente el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	2016		2015	
Por vencer	405	33%	376	33%
Hasta 60 días	306	25%	285	25%
61 a 90 días	183	15%	171	15%
91 a 120 días	205	17%	191	17%
Más de 120	127	10%	117	10%
	<u>1,226</u>		<u>1,140</u>	

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Administración de la Compañía considera que la provisión para cuentas dudosas cubre totalmente todas las cuentas por cobrar vencidas y deterioradas.

Se consideran como cuentas incobrables todos los valores que basados en un análisis individual sean de difícil recuperación en proporción al riesgo identificado y hayan incumplido con la política de deterioro de cuentas por cobrar establecida.

8. INVENTARIOS

Composición:

	2016	2015
Artículos importados	1,271	1,402
Artículos nacionales	393	393
Suministros y materiales	3	3
Importaciones en tránsito	<u>276</u>	<u>313</u>
	<u>1,943</u>	<u>2,111</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no existe ninguna prenda industrial sobre los inventarios. Durante el año 2016, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de aproximadamente US\$2.1 millones (2015: US\$2.3 millones).

6. MUEBLES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de muebles y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Al 1 de enero del 2015				Al 31 de diciembre del 2015				Al 31 de diciembre del 2016				Al 31 de diciembre del 2017			
	Costo Histórico	Depreciación acumulada	Valor en libros al 1 de enero del 2015	Movimiento 2015	Adiciones (1)	Reclasificaciones	Depreciación	Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	Costo	Depreciación acumulada	Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	Adiciones (1)	Reclasificaciones	Depreciación	Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	Costo
Góndolas y perchas	711	(369)	342	19	35	(6)	(56)	315	740	(425)	315	-	25	(29)	311	765
Muebles	281	(262)	19	67	1	-	(6)	14	282	(268)	65	39	-	12	65	321
Equipo de computación	133	(66)	67	17	2	-	(13)	56	135	(79)	28	2	-	(10)	137	137
Vehículos	106	(89)	17	17	+	-	(5)	12	106	(94)	-	-	-	-	-	106
Mojos en locales atendidos	962	(714)	248	248	-	-	(33)	215	962	(747)	157	15	(25)	(48)	952	952
Total	2,193	(1,500)	693	693	38	(6)	(113)	612	2,225	(1,613)	561	56	-	(107)	2,281	2,281

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	2016	2015
Scala Shopping	93	108
Quicentro Sur	91	105
Mall del Sol	37	43
City Mall	32	39
El Condado	12	30
	<u>265</u>	<u>325</u>

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Corresponden a arriendos pagados por anticipado (concesiones) por los locales comerciales ubicados en los principales centros comerciales del país; con plazos de vigencia de entre 5 y 13 años. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, se reconocieron gastos de amortización por US\$60 mil y US\$82 mil, respectivamente.

11. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Composición:

Compañía	Relación	Actividad principal	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo contable
Cirkwitos Colombia S.A.S. (1) Asociada	Venta al por mayor y menor de maquinaria y aparatos eléctricos		45.90%	45.90%	367
					(92)
			(-) Amortización de pérdidas por deterioro		
					275
					(92)
					367
					459
					2016
					2015

(1) En el 2016 se continua con la resolución de la Junta General de Accionistas del 8 de octubre del 2014 donde aprobó su disolución y liquidación, así como la amortización de su pérdida en 5 años a partir del 2015, siendo el 2016 el segundo año de amortización.

12. PRESTAMOS BANCARIOS

Composición:

Institución	Banco de la Producción S.A. Produbanco	Tasa de interés anual		2016	2015
		2016	2015		
		9.12%	9%	148	333

Corresponde a un préstamo de US\$140,000 otorgado el 25 de octubre del 2016, a una tasa del 9.12% anual y con vencimiento en abril del 2017. En el 2015 correspondía a un préstamo de US\$365,000 a una tasa de 9% anual y cuyo vencimiento fue en abril del 2016. Dicho préstamo se encuentra respaldado a través de su compañía relacionada Comohogar S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2016	2015
Proveedores locales (1)	86	28
Proveedores del exterior (2)	-	94
Otras cuentas por pagar (3)	21	90
	<u>107</u>	<u>212</u>

(1) Saldos adeudados principalmente a Juan el Juri por US\$28 mil. El periodo de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

(2) Corresponde a un saldo mantenido con RWT (Legal Worldwide) por la compra de inventarios.

(3) El contrato de exclusividad suscrito con Radio Shack Internacional establecía el pago del 3% sobre las ventas por concepto de regalías, el saldo al 31 de diciembre del 2015 correspondía a US\$50 mil.

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

14.1 Composición

	2016	2015
Impuestos anticipados	-	26
Crédito tributario de Impuesto a la renta		
Impuestos por pagar		
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones de IVA	30	52
Retenciones en la fuente del Impuesto a la renta	9	8
	<u>39</u>	<u>60</u>

14.2 Impuesto a la renta

La composición del Impuesto a la renta es el siguiente:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	61	142

14.3 Conciliación contable tributaria (determinación del Impuesto a la renta corriente)

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre de cada año:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2016	2015
Utilidad antes de Impuesto a la renta,	110
Participación a trabajadores y Bonificación a ejecutivos	629
Menos - Participación laboral	(17)
Menos - Bonificación a ejecutivos	(4)
Más - Gastos no deducibles (1)	89
Total partidas conciliatorias	124
Base tributaria	103
Tasa impositiva	213
Impuesto a la renta causado	22.00%
Anticipo mínimo calculado (2)	47
Impuesto a la renta corriente	142
	60
	61
	142

- (1) Incluye principalmente la bonificación a ejecutivos por US\$4 mil (2016: US\$25 mil), donaciones por US\$27 mil (2015: US\$4 mil) y el deterioro de la inversión mantenida en Cirkwitos Colombia S.A.S. por US\$92 mil.

- (2) Durante el año 2016, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22%, sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. Durante el año 2016, la Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta superó el impuesto a la renta causado y por lo tanto lo consideró como impuesto a la renta mínimo.

14.4 Determinación del Impuesto a la renta por pagar

Al 31 de diciembre de cada año, es el siguiente:

2016	2015
Impuesto a la renta causado	61
Menos:	142
Crédito tributario del años anteriores	-
Retenciones en la fuente del año utilizadas	(52)
Anticipo de Impuesto a la renta pagado	(2)
Provisión (Crédito tributario) de Impuesto a la renta (1)	9
	73

- (1) Crédito tributario incluido como parte del rubro Impuestos anticipados en el estado de situación financiera.

14.5 Impuesto a la renta diferido

El análisis de Impuestos diferidos es el siguiente:

	2016	2015
Impuestos diferidos activos por jubilación patronal:		
Impuesto diferido activo que se pagará después de 12 meses	36	36

14.6 Situación fiscal

Los años 2014 al 2016 aún están sujetos a una posible fiscalización.

14.7 Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2016 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Pública, Privadas y la Inversión Extranjera la cual establece reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, entre otras, que rige a partir de enero del 2016.

A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración está analizando y evaluando los posibles efectos y considera que estas reformas no tendrán un impacto significativo en las operaciones y los resultados de la Compañía.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Composición y movimiento:

Saldos al
Inicio del año

Incrementos

Pagos y/o
utilizaciones

Saldos al
final del año

Año 2016	Corriente	Beneficios sociales (1)	Participación a trabajadores	Bonificación a ejecutivos				
		60	94	25	179	464	(560)	83
		443	17	4	4	443	(94)	17
		62			4		(25)	4

Año 2016	Corriente	Beneficios sociales (1)	Participación a trabajadores	Bonificación a ejecutivos				
		60	94	25	179	464	(560)	83
		443	17	4	4	443	(94)	17
		62			4		(25)	4

Año 2015	Corriente	Beneficios sociales (1)	Participación a trabajadores	Bonificación a ejecutivos				
		67	50	13	130	489	(440)	179
		370	94	25	25	370	(13)	25
		60	94				(50)	94

Año 2015	Corriente	Beneficios sociales (1)	Participación a trabajadores	Bonificación a ejecutivos	No corriente (2)	Jubilación patronal	Desahucio		
		67	50	13	130	489	(440)	179	179
		370	94	25	25	370	(13)	25	25
		60	94				(50)	94	94

(1) Corresponde principalmente al aporte patronal por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, fondos de cesantía y vacaciones.

(2) Ver Nota 17.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías relacionadas, se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las entidades que son parte del grupo encabezado por Corporación Favorita (entidad controladora del grupo):

Relación	2016	2015
Compañías por cobrar		
Corporación Favorita C.A.	36	35
Comohogar S.A. (1)	186	255
	<u>222</u>	<u>290</u>
Controladora		
Accionista		
	361	225
	<u>362</u>	<u>258</u>
Entidad del grupo		
Accionista		
Controladora		
	1	15
	<u>1</u>	<u>15</u>
	361	225
	<u>362</u>	<u>258</u>

(1) Corresponde a los cobros por las ventas efectuados a través de la tarjeta Maxitec, que son realizados por su relacionada Comohogar S.A., administradora de la tarjeta, quien asume el riesgo de crédito de la tarjeta y cobra a Cirkwitos S.A. el 2% sobre las ventas realizadas con esta tarjeta. Desde octubre del 2013, Comohogar S.A. considera las ventas realizadas con la tarjeta Maxitec como un crédito directo.

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y tienen plazos definidos de cobro y/o pago de 30 días. Las principales transacciones con compañías relacionadas son:

Relación	2016	2015
Venta de mercadería		
Comercial KRW S.A.	25	1
Comohogar S.A.	2	13
Arrendos pagados	27	14
Corporación Favonita C.A.	143	144
Comohogar S.A.	16	16
Inversión y Desarrollo Inve S.A.	66	62
Intereses pagados	143	144
Corporación Favonita C.A.	53	59
Controladora		
Entidad del grupo	25	1
Accionista	2	13
Controladora	143	144
Accionista	16	16
Entidad del grupo	66	62
Controladora	143	144
Intereses pagados	143	144
Corporación Favonita C.A.	53	59

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Administración de la Compañía no ha otorgado ningún tipo de garantías a sus compañías relacionadas.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a la Gerencia General y las principales gerencias de las diferentes áreas de la empresa. Los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Beneficios a corto plazo
 Beneficios post - empleo

2016	2015
138	139
13	3
151	142

17. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal: el saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre de cada año que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Desahucio: esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador. El empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

El movimiento de las obligaciones sociales no corrientes por concepto de jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

Al 1 de enero	2016	2015	Jubilación	2016	2015	Desahucio	2016	2015	Total
Costo por servicios corrientes	296	286	140	140	140	436	29	426	
Costo por intereses	28	19	1	3	10	7	(2)	(15)	
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI	(98)	(1)	(17)	(1)	(115)	7	(2)	(15)	
Reducciones	(7)	(12)	(2)	(3)	(9)	436	2016	2015	
Al 31 de diciembre	226	296	125	140	351	436	2016	2015	

Los importes reconocidos en los resultados (costos y gastos) y en los otros resultados integrales son los siguientes:

Costo por servicios corrientes	2016	2015	Jubilación	2016	2015	Desahucio	2016	2015	Total
Costo por intereses	28	19	1	3	10	29	7	(15)	
Reducciones	(7)	(12)	(2)	(3)	(9)	20	20	7	
Al 31 de diciembre	28	11	2	1	30	12	20	7	

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresados en miles de dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2016	2015
Tasa de descuento		
Tasa de incremento salarial	5.44%	5.44%
Tabla de mortalidad e invalidez (2)	1.64%	1.64%
	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es de US\$1,1 millones, dividido en 1,100,000 acciones ordinarias con un valor nominal US\$1 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y derecho a los dividendos.

19. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Costo de productos vendidos	Gastos de administración y ventas	Total
2016	2,297	-	2,297
Costo de venta de mercadería	-	1,002	1,002
Beneficios a empleados	-	388	388
Arrendos y condominios	-	27	27
Costos de distribución	-	107	107
Depreciación	-	18	18
Mantenimiento	-	47	47
Servicios básicos	-	20	20
Suministros	-	14	14
Honorarios y servicios	-	34	34
Comisiones	-	37	37
Impuestos y contribuciones	-	60	60
Amortización	-	114	114
Publicidad	-	132	132
Otros gastos	-	2,000	4,297

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2015		
Costo de venta de mercadería	2,862	-
Beneficios a empleados	-	1,051
Arrendos y condominios	-	403
Costos de distribución	-	38
Depreciación	-	113
Mantenimiento	-	13
Servicios básicos	-	49
Suministros	-	19
Honorarios y servicios	-	24
Comisiones	-	133
Impuestos y contribuciones	-	32
Amortización	-	82
Publicidad	-	122
Participación a trabajadores	-	94
Bonificación a ejecutivos	-	25
Otros gastos	-	93
2,862		
Costo de	2,862	2,291
productos		
vendidos		
Gastos de		
administración		
y ventas		
Total		5,153

20. GASTOS FINANCIEROS

Composición al 31 de diciembre:

Comisiones pagadas a tarjetas de crédito
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios
Intereses con compañías relacionadas

2016	2015
62	75
23	37
12	15
97	127

21. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantiene los siguientes compromisos por uso de locales comerciales:
Invece (Mall El Jardín): Contrato de concesión que rige desde noviembre del 2010 y en su finalización en diciembre del 2016 fue renovado por cinco años adicionales.
Mobilisol (Mall del Sol): Contrato de concesión que rige desde enero del 2013 y tiene una vigencia de diez años.

Centro Comercial Condado Shopping: Contrato de concesión que rige desde agosto del 2007 y tiene una vigencia de diez años.

Centro Comercial City Mall: Contrato de concesión que rige desde octubre del 2011 y tiene una vigencia de diez años.

Centro Comercial Quicentro Sur: Contrato de concesión que rige desde el mes de agosto del 2010 y tiene una vigencia de trece años.

Centro Comercial Scala Shopping: Contrato de concesión que rige desde el mes de enero del 2013 y tiene una vigencia de diez años.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía ha registrado US\$403 mil y US\$451 mil, respectivamente, por concepto de arrendamientos operativos.

22. COMPROMISOS

Contrato de exclusividad: En el año 2016, Radio Shack Internacional terminó sus actividades a nivel internacional manteniendo el incumplimiento del contrato celebrado con Cirkwitos S.A. con relación a la distribución de productos bajo dicha marca. Radio Shack Internacional transfirió sus derechos a la empresa Global Franchising Corporation, con sede en la ciudad de Panamá, con la cual actualmente se está tratando de llegar a un acuerdo para la finalización del Contrato de forma definitiva.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *