

CIRKWTOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Reservas Legal	Reservas Facultativa	Resultados acumulados		
				Por la aplicación inicial de NIIF	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	1,100	245	1,612	(109)	667	3,515
Resoluciones de la Junta General de Accionistas de fecha 29 de marzo del 2016	-	37	-	-	(37)	-
Apropiación de reserva legal	-	-	-	-	28	28
Utilidad neta del año	-	-	-	-	115	115
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1,100	282	1,612	(109)	773	3,658
Resoluciones de la Junta General de Accionistas de fecha 22 de marzo del 2017	-	3	-	-	(3)	-
Apropiación de reserva legal	-	-	-	-	140	140
Utilidad neta del año	-	-	-	-	910	910
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1,100	285	1,612	(109)	774	3,798

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

Steve Uquillas
Gerente General

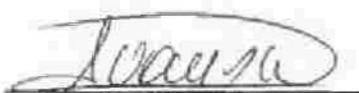
Emma Vaca
Contadora General

CIRKWITOS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de Impuesto a la renta		211	89
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	9	91	107
Amortización	10	56	60
Deterioro de inversión en asociadas	11	92	92
Gasto interés		4	23
Obligaciones sociales (jubilación patronal y desahucio)	17	27	30
		481	401
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(82)	(86)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(53)	68
Inventarios		153	168
Impuestos anticipados		-	26
Otros activos		(7)	(11)
Proveedores y otras cuentas por pagar		5	(105)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(199)	104
Impuestos por pagar		26	(21)
Beneficios sociales		42	(96)
Efectivo provisto por las operaciones		366	448
Intereses pagados		(4)	(23)
Impuesto a la renta pagado		(69)	(125)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		293	300
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de muebles y equipos		(43)	(56)
Adiciones de activos intangibles		(10)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(53)	(56)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado por préstamos bancarios		(148)	(185)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(148)	(185)
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		92	59
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		195	136
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	287	195

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



Steve Uquillas
Gerente General



Emma Vaca
Contadora General

CIRKWITOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Cirkwitos S.A., 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 al por mayor y menor de aparatos eléctricos y electrónicos.

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 2016. 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 2017 de Radio Shack a Maxitec; y a partir del año 2016 WRT World Entreprises maneja los trámites para compra de mercadería importada.

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 1086 m² en los que se comercializa artículos eléctricos y electrónicos.

1.2 Situación económica del Ecuador

Durante el año 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, fuente importante de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación implementando medidas económicas, como financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, y a través de organismos internacionales, incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. A pesar del anuncio de recortes en el gasto fiscal, la falta de incentivos reales al sector privado sigue generando un estancamiento en la demanda. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias en función del peso para ciertos productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no afectó en forma significativa sus operaciones habituales.

CIRKWITOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Cirkwitos S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 1 de marzo del 2018 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 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 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre del 2017, 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 estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base 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 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 (NIIF), los estados financieros de Cirkwitos S.A. deben ser incorporados en los estados financieros de Corporación Favorita C.A. (su controladora). 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 nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

CIRKWITOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación 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 del 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a lo NIC 11 y 18.	1 de enero del 2018
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero del 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero del 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 15 "Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes" y NIIF 9 "Instrumentos Financieros", la Administración informa que basada en su evaluación no se espera impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- NIIF 15: Las transacciones de la Compañía no son complejas y comprenden la compra y ventas al retail de artículos eléctricos y electrónicos, nacionales e importados, dichos productos son llevados hasta el consumidor final a través de sus puntos de venta. Existe una obligación de desempeño que es claramente identificable y el precio de la transacción no contiene componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos; por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.
- NIIF 9: La Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros y espera impactos únicamente a nivel de clasificación de sus instrumentos financieros activos, no se espera efectos a nivel de medición. Adicionalmente, se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo el nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se prevén efectos debido a que la cartera se recupera máximo en 45 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.

CIRKWITOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) *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 estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera, si existieran, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como cobertura de flujos de efectivo.

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 y los sobregiros bancarios. 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. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y 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.

CIRKWITOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Otros pasivos financieros: Representados en el estado de situación financiera por préstamos bancarios, proveedores y otras cuentas por pagar y 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 venta 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 45 días.
- (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** incluye principalmente montos adeudados por su accionista Comohogar S.A., administradora de la Tarjeta Maxitec (hasta junio del 2016 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 las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacción significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro gastos financieros.

CIRKWITOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) 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.
- (ii) 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 periodo 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 han deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 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 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.

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.

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

CIRKWITOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6 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 posteriores a la compra o adquisición 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 mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

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

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

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.

2.7 Activos 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.

2.8 Deterioro de activos no financieros (muebles y equipos y activos 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.

CIRKWITOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 reverisiones del deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste 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 2017 y 2016 no ha sido necesario calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues no se presentaron indicativos de deterioro.

2.9 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.

2.9.1 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 al 12% y 15% respectivamente si las utilidades son reinvertidas por el Contribuyente. Cirkwitos S.A. aplica el 22% y 25% después del análisis realizado

Se encuentra en vigor la norma que 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.

2.9.2 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.

CIRKWITOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

El Impuesto a la renta diferido activo solo 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 diferido activo y pasivo 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.

2.10 Beneficios a los empleados

2.10.1 Beneficios corrientes: Se registran en el rubro de beneficios a empleados 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 de administración y ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- (ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) **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) **Bonificación 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.

2.10.2 Beneficios no corrientes

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): 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 practicados 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 5.36% (2016: 5.44%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos estadounidenses de alta calidad.

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.

CIRKWITOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.11 Provisiones

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.

2.12 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 linea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

2.13 Reconocimiento de ingresos

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 confiablemente, 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.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador, la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

CIRKWITOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 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.

2.15 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.

2.16 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.
- **Vida útil y deterioro de muebles y equipos y activos intangibles:** Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos y cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles y deterioro se evalúan al cierre de cada año.

CIRKWITOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- **Beneficios a empleados no corrientes:** 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 Corporativas, 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) *Riesgos 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.

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.

Riesgo de precio: la Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que, en su mayoría son adquiridas la moneda funcional, 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 64% (2016: 63%) de las ventas en los puntos de venta de la Compañía son realizadas con tarjetas de crédito en plazos que oscilan desde los 3 hasta los 6 meses por lo que la cartera está concentrada principalmente en instituciones emisoras de tarjetas de crédito con las cuales mantienen firmados acuerdos de pago en función a los plazos otorgados a los clientes. La Compañía no otorga créditos directos y el riesgo es asumido por las instituciones emisoras de tarjetas de crédito.

CIRKWITOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El riesgo con instituciones financieras no es significativo, pues la Compañía mantiene contratos con instituciones de altas calificaciones crediticias en el Ecuador.

(c) *Riesgo de liquidez:*

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 pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera tienen vencimientos menores a 1 año. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo.

(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

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

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.

CIRKWITOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2017	2016
Préstamos bancarios	-	148
Proveedores y otras cuentas por pagar	112	107
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	163	362
(Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(287)</u>	<u>(195)</u>
Deuda neta	(12)	422
Total patrimonio	<u>3,798</u>	<u>3,658</u>
Total capital	<u>3,786</u>	<u>4,080</u>
Ratio de apalancamiento	0%	10%

Para los años 2017 y 2016, 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:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<u>Activos financieros medidos al costo</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	287	-	195	-
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,299	-	1,217	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	275	-	222	-
Total activos financieros	1,861	-	1,634	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Préstamos bancarios	-	-	148	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	112	-	107	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	163	-	362	-
Total pasivos financieros	275	-	617	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y otros activos y pasivos financieros corrientes se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

CIRKWITOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	3	3
Bancos	284	192
	<u>287</u>	<u>195</u>

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tarjetas de crédito y débito (1)	1,262	1,215
Otras cuentas por cobrar	46	11
	<u>1,308</u>	<u>1,226</u>
Provisión para cuentas dudosas	(9)	(9)
	<u>1,299</u>	<u>1,217</u>

- (1) Agrupa todos los valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las que Corporación mantiene suscritos convenios para que sus afiliados puedan realizar consumos en los distintos puntos de venta. Las cuentas por cobrar por tarjetas de crédito y débito no se encuentran vencidas ni deterioradas.

Si bien la base de clientes es larga e independiente, existe un riesgo limitado de concentración a nivel de cliente individual, debido a que un alto porcentaje de clientes paga con tarjetas de crédito por lo que, las cuentas por cobrar se concentran en instituciones financieras. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las cuentas por cobrar por tarjetas de crédito y débito representan el 96% 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por vencer	278 21%	405 33%
Hasta 60 días	210 16%	306 25%
61 a 90 días	223 17%	183 15%
91 a 120 días	251 19%	205 17%
Más de 120	346 26%	127 10%
	<u>1,308</u>	<u>1,226</u>

CIRKWITOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 al 31 de diciembre:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Artículos importados	1,283	1,271
Artículos nacionales	263	393
Suministros y materiales	3	3
Importaciones en tránsito	241	276
	<hr/> <u>1,790</u>	<hr/> <u>1,943</u>

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existe ninguna prenda industrial sobre los inventarios. Durante el año 2017, los costos de los inventarios reconocidos en resultados fueron de aproximadamente US\$2,4 millones (2016: US\$2,1 millones).

CIRKWITOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. MUEBLES Y EQUIPOS

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

Descripción	Góndolas y perchas	Muebles y enseres	Equipo de comunicación	Vehículos	Mejoras en locales arrendados	Total
Al 1 de enero del 2016						
Costo	740	282	135	106	962	3,225
Depreciación acumulada	(425)	(268)	(79)	(94)	(747)	(1,613)
Valor en libros	315	14	56	12	215	612
Movimiento 2016						
Adiciones (1)	-	39	2	-	15	56
Reclasificaciones	25	-	-	-	(25)	-
Depreciación	(29)	12	(30)	(12)	(48)	(107)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	311	65	28	-	157	561
Al 31 de diciembre del 2016						
Costo	705	321	137	106	952	2,281
Depreciación acumulada	(454)	(256)	(109)	(106)	(795)	(1,720)
Valor en libros	311	65	28	-	157	561
Movimiento 2017						
Adiciones (1)	1	9	-	4	29	43
Depreciación	(51)	(12)	(16)	1	(13)	(91)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	261	62	12	5	173	513
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo	706	330	137	110	981	2,324
Depreciación acumulada	(505)	(268)	(125)	(105)	(808)	(1,811)
Valor en libros	261	62	12	5	173	513

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existe ninguna prenda industrial sobre los muebles y equipos.

10. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Scala Shopping	77	93
Quicentro Sur	77	91
Mall del Sol	31	37
City Mall	26	32
El Condado	8	12
	219	265

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 2017 y 2016, se reconocieron gastos de amortización por US\$56 mil y US60 mil, respectivamente.

CIRKWITOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Composición al 31 de diciembre:

Compañía	Relación	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Saldo contable	
		2017	2016	2017	2016
Cirkwitos Colombia S.A.S. (1)	Asociada	45.90%	45.90%	276	368
Menos: Amortización de pérdidas por deterioro				(92)	(92)
				184	276

- (1) La Junta General de Accionistas del 8 de octubre del 2014 aprobó la disolución y liquidación de Cirkwitos Colombia S.A.S., así como la amortización de su pérdida durante 5 años contados a partir del año 2016.

12. PRESTAMOS BANCARIOS

Composición al 31 de diciembre:

Institución	2017	2016
Banco de la Producción S.A. Produbanco	-	148

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. Dicho préstamo se encuentra respaldado a través de su compañía relacionada Comohogar S.A.

13. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Proveedores locales (1)	63	86
Otras cuentas por pagar (2)	49	21
	112	107

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

CIRKWITOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTOS

14.1 La composición de impuestos por pagar es como sigue:

	2017	2016
Impuesto a la renta (1)	<u>12</u>	<u>9</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	59	27
Retenciones en la fuente	<u>6</u>	<u>12</u>
	<u>65</u>	<u>39</u>

(1) La determinación del Impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre, es el siguiente:

	2017	2016
Impuesto a la renta causado	72	61
Menos:		
Retenciones en la fuente del año utilizadas	<u>(60)</u>	<u>(52)</u>
	<u>12</u>	<u>9</u>

14.2 Gasto Impuesto a la renta

La composición del gasto Impuesto a la renta es como sigue:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	<u>72</u>	<u>61</u>

14.3 Conciliación contable tributaria - Impuesto a la renta corriente

A continuación se detalla la determinación del Impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre:

	2017	2016
Utilidad antes de Impuesto a la renta, Participación a trabajadores y Bonificación a ejecutivos	260	110
Menos - Participación laboral	(38)	(17)
Menos - Bonificación a ejecutivos	<u>(10)</u>	<u>(4)</u>
	<u>212</u>	<u>89</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>107</u>	<u>124</u>
Base tributaria	319	213
Tasa impositiva	<u>22.45%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado (2)	<u>72</u>	<u>47</u>
Anticipo mínimo calculado (2)	<u>29</u>	<u>61</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>72</u>	<u>61</u>

CIRKWITOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente la bonificación a ejecutivos por US\$10 mil (2016: US\$4 mil), donaciones por US\$5 mil, y deterioro de la inversión mantenida en Cirkwitos Colombia S.A.S. por US\$92 mil.
- (2) Durante el año 2017, 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.

14.4 Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios económicos 2015 a 2017, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

14.5 Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales.

El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2017 y 2016, no superaron el importe acumulado mencionado.

14.7 Otros asuntos - Reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con un estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de los gastos de jubilación patronal y desahucio. Sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de la tarifa del Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen

CIRKWITOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Reducción de tarifa de Impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y cuarto sueldo, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía ha analizado las principales reformas y estima los siguientes impactos en sus operaciones futuras: (i) incremento en la tasa del Impuesto a la renta; y, (ii) incremento del gasto no deducible por concepto de provisiones por jubilación patronal y desahucio.

14.6 Impuesto a la renta diferido

El análisis de Impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos activos por jubilación patronal:		
Impuesto diferido activo que se pagará después de 12 meses	<u>36</u>	<u>36</u>

CIRKWITOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>Saldos al inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final del año</u>
2017				
Corriente				
Beneficios sociales (1)	62	348	(343)	67
Participación a trabajadores	17	38	(17)	38
Bonificación a ejecutivos	4	10	(4)	10
	<u>83</u>	<u>396</u>	<u>(364)</u>	<u>115</u>
No corriente				
Jubilación patronal (2)	226	24	-	250
Desahucio (2)	125	11	-	136
	<u>351</u>	<u>36</u>	<u>-</u>	<u>387</u>
2016				
Corriente				
Beneficios sociales (1)	60	443	(441)	62
Participación a trabajadores	94	17	(94)	17
Bonificación a ejecutivos	25	4	(25)	4
	<u>179</u>	<u>464</u>	<u>(560)</u>	<u>83</u>
No corriente				
Jubilación patronal (2)	296	29	(99)	226
Desahucio (2)	140	5	(20)	125
	<u>436</u>	<u>34</u>	<u>(119)</u>	<u>351</u>

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

(2) Ver Nota 17.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías relacionadas, se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a las entidades que son parte del grupo encabezado por Corporación Favorita C.A. (entidad controladora del grupo):

CIRKWITOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Venta de mercadería			
Corporación Favorita C.A.	Controladora	94	-
Comercial Kywi S.A.	Entidad del grupo	-	25
Comohogar S.A.	Accionista	4	2
		<u>98</u>	<u>27</u>
Arriendos pagados			
Corporación Favorita C.A.	Controladora	147	143
Comohogar S.A.	Accionista	16	16
Inversión y Desarrollo Invede S.A.	Entidad del grupo	54	66
		<u>217</u>	<u>225</u>
Intereses pagados			
Corporación Favorita C.A.	Controladora	-	53

Composición de los saldos con entidades relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar			
Corporación Favorita C.A.	Controladora	43	36
Comohogar S.A. (1)	Accionista	<u>232</u>	<u>186</u>
		<u>275</u>	<u>222</u>
Compañías por pagar			
Comohogar S.A.	Accionista	1	1
WRT World Enterprises	Entidad del grupo	<u>162</u>	<u>361</u>
		<u>163</u>	<u>362</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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Administración de la Compañía no ha otorgado ningún tipo de garantías a sus compañías relacionadas.

CIRKWITOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones del 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:

	2017	2016
Beneficios a corto plazo	138	138
Beneficios post - empleo	14	13
	<u>152</u>	<u>151</u>

17. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que, en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	226	296	125	140	351	436
Costo por servicios corrientes	37	28	15	1	52	29
Costo por intereses	-	7	1	3	1	10
Ganancias actuariales	(8)	(98)	(1)	(17)	(9)	(115)
Reducciones	(6)	(7)	(2)	(2)	(8)	(9)
Al 31 de diciembre	<u>249</u>	<u>236</u>	<u>138</u>	<u>125</u>	<u>382</u>	<u>351</u>

Los importes reconocidos en los resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes	37	28	15	1	52	29
Costo por intereses	-	7	1	3	1	10
Ganancias actuariales	(8)	-	(1)	-	(9)	-
Reducciones	(6)	(7)	(2)	(2)	(8)	(9)
	<u>23</u>	<u>28</u>	<u>13</u>	<u>2</u>	<u>36</u>	<u>30</u>

CIRKWITOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	5.36%	5.44%
Tasa de incremento salarial	1.37%	1.64%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	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 2017 y 2016 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. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

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, previa disposición de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

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 que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que excede 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.

CIRKWITOS S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**20. 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
<u>2017</u>			
Costo de venta de mercadería	2,452	-	2,452
Beneficios a empleados	-	1,022	1,022
Arriendos y condominios	-	397	397
Costos de distribución	-	24	24
Depreciación	-	91	91
Mantenimiento	-	11	11
Servicios básicos	-	52	52
Suministros	-	20	20
Honorarios y servicios	-	18	18
Impuestos y contribuciones	-	36	36
Amortización	-	56	56
Publicidad	-	117	117
Otros gastos	-	154	154
	2,452	1,998	4,450
<u>2016</u>			
Costo de venta de mercadería	2,297	-	2,297
Beneficios a empleados	-	1,002	1,002
Arriendos y condominios	-	388	388
Costos de distribución	-	27	27
Depreciación	-	107	107
Mantenimiento	-	18	18
Servicios básicos	-	47	47
Suministros	-	20	20
Honorarios y servicios	-	14	14
Comisiones	-	34	34
Impuestos y contribuciones	-	37	37
Amortización	-	60	60
Publicidad	-	114	114
Otros gastos	-	132	132
	2,297	2,000	4,297

CIRKWITOS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

21. GASTOS FINANCIEROS

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Comisiones pagadas a tarjetas de crédito	68	62
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios	-	23
Intereses con compañías relacionadas	13	12
	<hr/> <u>81</u>	<hr/> <u>97</u>

22. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantiene los siguientes compromisos por uso de locales comerciales:

Invede (Mall El Jardín): Contrato de concesión que rige desde noviembre del 2010 y en su finalización en diciembre del 2017 fue renovado por cinco años adicionales.

MobilSol (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 2017 y 2016, la Compañía ha registrado US\$387 mil y US\$403 mil, respectivamente, por concepto de arrendamientos operativos.

23. 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 quien mantenía un proceso legal, el cual mediante un acuerdo económico se dará por terminado en el año 2018.

CIRKWITOS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.
