

TELESHOP CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios

Teleshop Cía. Ltda.

Quito, 30 de abril de 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Teleshop Cía. Ltda., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Teleshop Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Teleshop Cía. Ltda.
Quito, 30 de abril de 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Teleshop Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2014 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PricewaterhouseCooper

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Carlos R. Cruz

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

TELESHOP CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	918,003	934,469
Documentos y cuentas por cobrar			
Relacionadas	13	619,726	15,679
Comerciales	7	287,189	418,327
Empleados	7	43,355	34,906
Anticipo proveedores		13,724	16,882
Inventarios	8	1,553,720	2,185,150
Impuestos por recuperar	9	24,263	-
Otros activos		72,452	83,652
Total activos corrientes		3,532,432	3,689,065
Activos no corrientes			
Propiedades y equipo	10	1,981,325	1,972,097
Documentos y cuentas por cobrar largo plazo	13	13,375	59,625
Activos intangibles	11	130,480	123,205
Impuesto a la renta diferido	14	77,000	69,007
Otros activos no corrientes	9	262,974	266,913
Total activos no corrientes		2,465,154	2,490,847
Total del activo		5,997,586	6,179,912

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



Fernando Corral Jiménez
Gerente General



Edwin Pérez
Contador General

TELESHOP CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2014	2013
Pasivos corrientes			
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	12	406,826	451,498
Relacionadas	13	1,772,426	2,302,252
Impuestos por pagar	14	239,016	105,172
Beneficios sociales	15	420,826	359,997
Provisiones	15	19,619	36,866
Total pasivos corrientes		2,858,713	3,255,785
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar relacionadas	13	12,876	8,526
Provisiones por beneficios a empleados	16	124,727	99,650
Total pasivos		2,996,316	3,363,961
Patrimonio			
Capital social	17	1,305,400	1,305,400
Reserva Legal		109,413	106,992
Resultados acumulados		1,586,457	1,403,559
Total patrimonio		3,001,270	2,815,951
Total del pasivo y patrimonio		5,997,586	6,179,912

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


Fernando Corral Jiménez
Gerente General


Edwin Pérez
Contador General

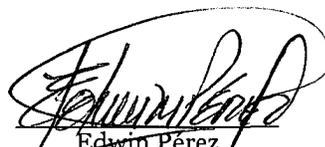
TELESHOP CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas locales	19	10,364,195	9,591,393
Costo de productos vendidos	20	<u>(5,273,058)</u>	<u>(4,949,266)</u>
Utilidad bruta		5,091,137	4,642,127
Gastos administrativos	20	(476,148)	(709,205)
Gastos de venta	20	(4,568,059)	(3,763,690)
Otros (ingresos) egresos, neto	21	<u>337,112</u>	<u>(3,718)</u>
Utilidad operacional		384,042	165,514
Gastos financieros, neto		<u>(113,495)</u>	<u>(62,385)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>270,547</u>	<u>103,129</u>
Impuesto a la renta	14	<u>79,536</u>	<u>54,706</u>
Utilidad neta del año		<u>191,011</u>	<u>48,423</u>
Otros resultados integrales			
Pérdida actuarial acumulada no reconocida		<u>(5,692)</u>	<u>(3,961)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>185,319</u>	<u>44,462</u>

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


Fernando Corral Jiménez
Gerente General


Edwin Pérez
Contador General

TELESHOP CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
PPOR EL AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	Capital social	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados		
				Otros resultados integrales	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero de 2013	1,305,400	86,105	48,820	-	1,331,164	2,771,489
Apropiación de la reserva legal	-	20,887	-	-	(20,887)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(3,961)	48,423	44,462
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,305,400	106,992	48,820	(3,961)	1,358,700	2,815,951
Apropiación de la reserva legal	-	2,421	-	-	(2,421)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(5,692)	191,011	185,319
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1,305,400	109,413	48,820	(9,653)	1,547,290	3,001,270

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



Fernando Corral Jiménez
Gerente General



Edwin Pérez
Contador General

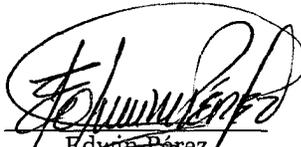
TELESHOP CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año antes del impuesto a la renta		270,547	103,129
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	273,960	204,771
Deterioro de propiedades y equipo	10	44,875	88,196
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	10,790	9,368
Amortización de activos intangibles	11	52,966	86,514
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	<u>23,735</u>	<u>23,100</u>
		676,873	515,078
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		111,899	92,553
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(557,797)	78,922
Anticipos a proveedores		3,158	(5,020)
Otras cuentas por cobrar		15,139	(97,740)
Impuestos por recuperar		(24,263)	(18,628)
Inventarios		631,430	(578,779)
Activos intangibles		(60,241)	(82,673)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(44,672)	109,617
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(525,476)	1,115,328
Impuestos por pagar		46,315	(73,808)
Beneficios sociales		60,829	(91,421)
Provisiones		(17,247)	(1,086)
Provisiones por beneficios a empleados		(4,350)	4,850
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>311,597</u>	<u>967,193</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos, neto	10	(328,063)	(964,934)
Bajas de activo fijo, neto	10	-	853
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(328,063)</u>	<u>(964,081)</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo, equivalentes de efectivo		(16,466)	3,112
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>934,469</u>	<u>931,357</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>918,003</u>	<u>934,469</u>

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


 Fernando Corral Jiménez
 Gerente General


 Edwin Pérez
 Contador General

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES

Constitución y operaciones

Teleshop Cía. Ltda. está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la comercialización y distribución de ropa deportiva y accesorios a través de sus locales comerciales.

Situación financiera mundial

En el último trimestre del 2014, la situación económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en lo relacionado a la disminución sustancial en el precio del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que generaría un importante déficit presupuestario durante el 2015. Adicionalmente la revalorización en el mercado mundial del Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado de manera tal de priorizar las inversiones, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante, entre otros, la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China). Adicionalmente, durante los años 2014 y 2013 han establecido ciertas medidas con el fin de mejorar la balanza comercial, como lo son: incremento de salvaguardas y derechos arancelarios, así como restricciones a la importación de ciertos productos, entre otras medidas. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada y su impacto en la economía nacional.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como un encarecimiento en el costo de los productos importados, los servicios recibidos y los costos de operación. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: Un control pormenorizado de los costos de operación, una optimización de las compras de inventario y la sustitución progresiva de las importaciones de textiles por productos de confección local, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Teleshop Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 30 de abril del 2015 por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de los Socios 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. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014 emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) traducidas oficialmente al idioma castellano y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard 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.

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.

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.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa,	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas "	1 de enero 2016
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 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

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

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1.2 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. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.2 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.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación:

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o 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 financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. En cuanto a los pasivos financieros, la Compañía solo mantuvo la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Documentos y cuentas por cobrar: representados principalmente en el estado de situación financiera por los Documentos y cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y cuentas por cobrar empleados. 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por documentos y cuentas por pagar a proveedores, y 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.

2.3.2 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.

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

- a) **Documentos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de mercadería en el curso normal de los negocios, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
 - (ii) Cuentas por cobrar relacionadas: Representadas principalmente por venta de mercadería efectuada a entidades relacionadas las cuales se recuperan en el corto plazo. En aquellos casos que los plazos establecidos de pago son mayores a 90 días, se miden al costo amortizado, el cual se calcula reconociendo un interés implícito con base en tasas de mercado.
 - (iii) Cuentas por cobrar empleados: Representadas principalmente por préstamos a trabajadores, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo, y cuentas por cobrar a trabajadores por pérdida de mercadería, si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
 - (iv) Otros activos: Corresponden principalmente a los arriendos pagados por anticipado de los locales donde funcionan las tiendas comerciales, se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo del arrendamiento. Se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos corrientes.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Cuentas por pagar Proveedores: Son obligaciones de pago 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 pagaderos hasta en 60 días promedio.

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Son obligaciones de pago con entidades relacionadas por compra de mercadería, no devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que generalmente son pagaderas en plazos menores a 90 días.

2.3.3 Deterioro de activos financieros:

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía 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 la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la provisión por deterioro de cuentas por cobrar empleados asciende a US\$85,081 y US\$80,718, respectivamente.

2.3.4 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 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 especificadas en el contrato se han liquidado.

2.4 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.

2.5 Propiedades y Equipo

Las Propiedades y Equipo 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 menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de otras propiedades y equipos, es efectuada de acuerdo al método de línea recta. Las estimaciones de vidas útiles, valores residuales y método de depreciación de las propiedades y equipo son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Instalaciones y adecuaciones	10
Muebles y enseres y equipos diversos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipo, 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 una propiedad y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6 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.

Licencias de software

Costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos, su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de los mismos.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipo e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipo) y sujetos o no a amortización (intangibles) 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 más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, se han reconocido US\$44,875 y US\$88,196, respectivamente, por pérdidas por deterioro en propiedades y equipo.

2.8 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

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

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 del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró 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 en el caso de pérdidas recurrentes operacionales, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante los años 2014 y 2013 se registró como Impuesto a la renta causado el valor del anticipo mínimo puesto que estos valores superan el Impuesto a la renta causado.

Es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2010 con el 25% hasta llegar al 22% en el 2013.

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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan 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.

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios sociales de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones por 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 del costo de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios sociales de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos 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, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Unidad de Crédito Proyectada 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 anual de 6.54% (2013:7%) anual equivalente a la tasa de rendimiento esperado por la empresa y la proyección de las tasa pasivas efectivas del sistema financiero ecuatoriano correspondientes a inversiones de hasta un año plazo reportadas por el Banco Central del Ecuador, están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros 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 periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.11 Distribución de dividendos

Los dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos hayan sido aprobados por los accionistas de la Compañía.

2.12 Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.13 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, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

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

- **Propiedades y equipo e Intangibles:** La determinación de las vidas útiles de depreciación de propiedades y equipo y los plazos de amortización de los intangibles que se evalúan al cierre de cada año.
- **Provisiones por 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.

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

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

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, 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:

(i) Riesgo en las tasas de interés:

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos otorgados a tasas de interés variables y reajustables en función de tasas referenciales del Banco Central del Ecuador.

Los préstamos a largo plazo otorgados a compañías relacionadas se pactaron con tasas variables reajustables cada 90 días en función de la tasa activa referencial del Banco Central para el sector corporativo, con el fin de obtener un rendimiento competitivo en el mercado ecuatoriano. Durante el año 2014 no hubo variación en la tasa de interés.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Las ventas en los almacenes de la Compañía son al detalle y en su mayoría al contado, de éstas, 57% son pagos en efectivo y cheque y 43% con tarjeta de crédito; por lo tanto, en estos casos no existe riesgo de crédito con clientes directos y el riesgo con instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito no es significativo, pues la Compañía mantiene contratos con instituciones de altas calificaciones crediticias en el Ecuador. La Compañía cuenta adicionalmente con el servicio de verificación de cheques (Telecheck) para la recepción de pagos con cheque.

Las ventas a crédito son en su mayoría a instituciones previamente calificadas. Las cuentas por cobrar a estos clientes en el año 2013 representaron un 2.77% de las ventas, por lo tanto no constituyen riesgo crediticio para la Compañía.

Los plazos y los montos de los préstamos otorgados a compañías relacionadas se establecieron en función de un análisis previo de la capacidad de cada Compañía de generar los recursos para el cumplimiento de los pagos programados; por lo tanto, se considera que el riesgo de crédito en estos casos es mínimo.

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Riesgo de liquidez:

La Presidencia Ejecutiva conjuntamente con la Gerencia General tienen la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Presidencia Ejecutiva ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. Las ventas de la Compañía son en su mayoría al contado: con efectivo, cheque y tarjeta de crédito. El plazo otorgado por los proveedores es de 30, 60 y 90 días, lo que ha permitido cubrir las obligaciones a corto plazo.

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	Mayores a 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	406,826	-
Relacionadas	1,772,426	-
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>		
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	451,498	-
Relacionadas	2,302,252	

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. Consistente con la industria, 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.

De igual manera la Presidencia Ejecutiva conjuntamente con la Gerencia General recomiendan a la Junta General de Accionistas, en función de los planes futuros, la distribución de utilidades así como los posibles aumentos de capital, a fin de mantener una relación adecuada en los saldos de deuda y patrimonio de la Compañía.

TELESHOP CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Documentos y cuentas por pagar	2,179,252	2,753,750
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(918,003)</u>	<u>(934,469)</u>
Deuda Neta	1,261,249	1,819,281
Total Patrimonio	<u><u>3,001,270</u></u>	<u><u>2,815,951</u></u>
Ratio de apalancamiento	42%	65%

5. INSTRUMENTO FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros**

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>918,003</u>	<u>-</u>	<u>934,469</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y cuentas por cobrar				
Comerciales	287,189	-	418,327	-
Relacionadas	619,726	13,375	15,679	59,625
Empleados	43,355	-	34,906	-
Otros activos	<u>72,452</u>	<u>-</u>	<u>83,652</u>	<u>-</u>
Total activos financieros	<u><u>1,940,725</u></u>	<u><u>13,375</u></u>	<u><u>1,487,033</u></u>	<u><u>59,625</u></u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	406,826	-	451,498	-
Relacionadas	<u>1,772,426</u>	<u>12,876</u>	<u>2,302,252</u>	<u>8,256</u>
Total pasivos financieros	<u><u>2,179,252</u></u>	<u><u>12,876</u></u>	<u><u>2,753,750</u></u>	<u><u>8,256</u></u>

Valor razonable de instrumentos financieros

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

TELESHOP CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

relación a los préstamos con entidades financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

6. EFECTIVO, EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Efectivo	6,068	5,588
Bancos	<u>911,935</u>	<u>928,881</u>
	<u>918,003</u>	<u>934,469</u>

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**a) Comerciales**

<u>Conceptos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes minoristas	9,918	6,764
Clientes mayoristas	-	314
Tarjetas de crédito (1)	302,014	434,190
Otras	<u>323</u>	<u>3,494</u>
Total	312,255	444,762
(-) Provisión para cuentas dudosas (2)	<u>(25,066)</u>	<u>(26,435)</u>
	<u>287,189</u>	<u>418,327</u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	219,870	353,981
Vencidas		
De 91 a 120 días	294	1,568
Más de 360 días	<u>92,091</u>	<u>89,213</u>
	<u>312,255</u>	<u>444,762</u>

(1) Tarjetas de Crédito. – Agrupa todos los valores por cobrar a compañías emisoras de tarjetas de crédito con las cuales la Compañía mantiene suscritos convenios para que sus afiliados puedan realizar consumos en los distintos puntos de venta.

TELESHOP CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) El moviente de la provisión es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	26,435	26,435
Provisión del año	<u>(1,369)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>25,066</u>	<u>26,435</u>

b) Empleados

<u>Conceptos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos	(4,679)	(25,446)
Anticipos	(210)	-
Compra mercadería	129,335	137,910
Otras cuentas por cobrar empleados	<u>3,990</u>	<u>3,160</u>
Total	128,436	115,624
(-) Provisión para cuentas dudosas empleados (1)	<u>(85,081)</u>	<u>(80,718)</u>
	<u>43,355</u>	<u>34,906</u>

(1) Los movimientos de la provisión por deterioro para cuentas por cobrar empleados es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al comienzo del año	80,718	71,349
Provisión del año	10,790	9,369
Bajas	<u>(6,427)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>85,081</u>	<u>80,718</u>

TELESHOP CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Zapatos	191,118	222,424
Ropa	1,055,761	1,520,003
Accesorios	167,749	245,829
Suministros y otros	113,535	93,804
Importaciones en tránsito	25,557	103,090
	<u>1,553,720</u>	<u>2,185,150</u>

Para la aplicación de las NIIF a los inventarios se observaron los aspectos a considerar conforme lo requerido por la NIC 2, es decir presentar los inventarios a su valor neto de realización, y establecer la existencia de financiamiento en las adquisiciones.

9. OTROS ACTIVOS

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Arrendos pagados por adelantado (1)	279,631	306,673
Derechos sobre locales arrendados (2)	29,124	27,532
Seguros pagados por adelantado	14,224	5,913
Garantías	12,380	4,380
Servicios pagados por adelantado	-	-
Otras cuentas por cobrar corrientes	67	6,067
	<u>335,426</u>	<u>350,565</u>

(1) Corresponde a arrendos pagados por anticipado donde funcionan las tiendas deportivas, los cuales son generados principalmente con sus entidades relacionadas cuyo período de arrendamiento es de 3 a 15 años, y la Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de vencimiento de los contratos de arrendamiento.

(2) Corresponde a valores para acceder a locales comerciales, en concepto de derecho de traspaso o prima de acceso.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clasificación		
Corriente	72,452	83,652
No corriente	262,974	266,913
Total	<u>335,426</u>	<u>350,565</u>

TELESHOP CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corriente		
Arriendos pagados por adelantado	57,496	59,855
Derechos sobre locales arrendados	-	11,152
Seguros pagados por adelantado	14,224	5,913
Garantías	665	665
Servicios pagados por adelantado	-	-
Otras cuentas por cobrar corrientes	67	6,067
	<u>72,452</u>	<u>83,652</u>
No corriente		
Arriendos pagados por adelantado	222,135	246,818
Derechos sobre locales arrendados	29,124	16,380
Seguros	-	-
Garantías	11,715	3,715
Servicios pagados por adelantado	-	-
Otras cuentas por cobrar corrientes	-	-
	<u>262,974</u>	<u>266,913</u>

TELESHOP CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES Y EQUIPO

<u>Descripción</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos diversos</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2013							
Costo	1,897,796	260,908	77,183	247,969	159,857	68,587	2,712,300
Depreciación acumulada	(832,302)	(120,201)	(28,810)	(171,471)	(105,922)	-	(1,258,706)
Deterioro	(152,612)	-	-	-	-	-	(152,612)
Valor en libros	<u>912,882</u>	<u>140,707</u>	<u>48,373</u>	<u>76,498</u>	<u>53,935</u>	<u>68,587</u>	<u>1,300,982</u>
Movimiento 2013							
Adiciones	642,744	49,781	35,524	38,344	14,827	183,455	964,675
Bajas, neto (1)	(687)	17	(114)	(422)	353	-	(853)
Transferencias	242,787	-	1,960	-	3,761	(248,249)	259
Depreciación	(141,770)	(18,393)	(6,339)	(28,482)	(9,786)	-	(204,770)
Deterioro	(88,196)	-	-	-	-	-	(88,196)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>1,567,760</u>	<u>172,112</u>	<u>79,404</u>	<u>85,938</u>	<u>63,090</u>	<u>3,793</u>	<u>1,972,097</u>
Al 31 de diciembre del 2013							
Costo	2,782,640	310,706	114,553	285,891	178,798	3,793	3,676,381
Depreciación acumulada	(974,072)	(138,594)	(35,149)	(199,953)	(115,708)	-	(1,463,476)
Deterioro	(240,808)	-	-	-	-	-	(240,808)
Valor en libros	<u>1,567,760</u>	<u>172,112</u>	<u>79,404</u>	<u>85,938</u>	<u>63,090</u>	<u>3,793</u>	<u>1,972,097</u>
Movimiento 2014							
Adiciones	243,869	33,738	14,168	27,200	9,088	-	328,063
Transferencias	(486)	(373)	64	-	795	-	-
Depreciación	(197,674)	(21,803)	(9,656)	(35,182)	(9,645)	-	(273,960)
Deterioro	(44,875)	-	-	-	-	-	(44,875)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	<u>1,568,594</u>	<u>183,674</u>	<u>83,980</u>	<u>77,956</u>	<u>63,328</u>	<u>-</u>	<u>1,981,325</u>
Al 31 de diciembre del 2014							
Costo	3,026,023	344,071	128,785	313,091	188,681	3,793	4,004,444
Depreciación acumulada	(1,171,746)	(160,397)	(44,805)	(235,135)	(125,353)	-	(1,737,436)
Deterioro	(285,683)	-	-	-	-	-	(285,683)
Valor en libros	<u>1,568,594</u>	<u>183,674</u>	<u>83,980</u>	<u>77,956</u>	<u>63,328</u>	<u>3,793</u>	<u>1,981,325</u>

(1) Se presenta neta, de la depreciación por las ventas o bajas de cada año.

TELESHOP CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Licencias	27,800	20,525
Proyecto Retail Pro	102,680	102,680
Total al 31 de diciembre	<u>130,480</u>	<u>123,205</u>

Los movimientos de la amortización de activos intangibles es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	123,205	127,045
Adiciones /compras	60,241	82,674
Amortización	<u>(52,966)</u>	<u>(86,514)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>130,480</u>	<u>123,205</u>

12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores locales	240,782	380,502
Proveedores del exterior	<u>166,044</u>	<u>70,996</u>
Total corriente	<u>406,826</u>	<u>451,498</u>

TELESHOP CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)****13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Compras</u>				
Confeciones Kamerino Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	41,523	64,234
Confeciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	2,220,610	3,310,332
Confeciones Sport Competenc Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	4,110
Deportes y Recreación Ficchur	Entidad del Grupo	Comercial	4,162	1,720
Distribuidora Deportiva DIDE S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	117,908	137,243
Equinox S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	259,797	187,323
Events ports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	(5)	-
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	393,661	402,370
Mixs ports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	(4,970)	126,509
Mundo Deportivo Emede S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	180,329	73,945
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	868,569	769,927
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2,748	4,436
Agencia de Viajes y Turismo Cinco Continentes C. A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	5,791
			<u>4,084,332</u>	<u>5,087,940</u>
<u>Importaciones</u>				
Fast Logistics S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	855
			<u>-</u>	<u>855</u>
<u>Arrendos pagados</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,052,213	1,110,062
			<u>1,052,213</u>	<u>1,110,062</u>
<u>Servicios</u>				
Confeciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	193,805	-
Events ports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	46,493	70,968
Agencia de Viajes y Turismo Cinco Continentes C. A.	Entidad del Grupo	Comercial	2,169	630
			<u>242,467</u>	<u>71,598</u>
<u>Compra de activos fijos</u>				
Distribuidora Deportiva DIDE S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	689
			<u>-</u>	<u>689</u>
<u>Intereses pagados</u>				
Confeciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Entidad del Grupo	Financiera	3,349	15,687
Events ports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	147
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	51,778	-
Detalmix Cía Ltda	Entidad del Grupo	Financiera	4,474	-
Deportes Biquila Cía Ltda	Entidad del Grupo	Financiera	4,474	-
			<u>64,075</u>	<u>15,834</u>
<u>Reembolso de Gastos</u>				
Agencia de Viajes y Turismo Cinco Continentes C. A.	Entidad del Grupo	Comercial	5,662	-
			<u>5,662</u>	<u>-</u>

TELESHOP CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ventas</u>				
Confecciones Recreativas Fibran Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	98	-
Confecciones Sport Competenc Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	613
Distribuidora deportiva Batisport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	535	1,921
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	153,069	15,928
Otros	Entidad del Grupo	Comercial	33,055	27,752
			<u>186,757</u>	<u>46,214</u>
<u>Interés por créditos otorgados</u>				
Distribuidora Deportiva DIDES. A.	Entidad del Grupo	Financiera	1,217	5,319
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	11,845
			<u>1,217</u>	<u>17,164</u>
<u>Otros Ingresos Varios</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	292,000	-
			<u>292,000</u>	<u>-</u>

Composición al 31 de diciembre de los principales saldos con compañías y partes relacionadas:

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	230,823	-
Confecciones Sport Competenc Cía. Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	357	357
Distribuidora deportiva Batisport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	15	709
Kamerino CIA. LTDA.	Entidad del Grupo	Comercial	458	-
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	390,443	5,895
Otros	Entidad del Grupo	Comercial	(2,370)	(967)
Distribuidora Deportiva DIDE S. A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	9,264
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	421
			<u>619,726</u>	<u>15,679</u>
<u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>				
Distribuidora Deportiva DIDE S. A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	46,250
Otras	Entidad del Grupo	Financiera	13,375	13,375
			<u>13,375</u>	<u>59,625</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	-	1,288,000
Distribuidora Deportiva DIDE S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	47,131	47,785
Equinox S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	91,754	122,946
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	14,103
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	95,690	97,609
Mildeportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	72,528	209,327
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	39	1,651
Mundo Deportivo Emede S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	53,850	50,977
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	179,205	444,941
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	805,553	-
Otros	Entidad del Grupo	Comercial	40	660
Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Entidad del Grupo	Financiera	18,656	15,374
Deportes Biquila Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	201,388	-
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	36
Detalmix Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	201,388	-
			<u>1,767,222</u>	<u>2,293,409</u>
<u>Dividendos por Pagar</u>				
Allegro Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Dividendos	5,163	5,163
Corral Alban Fausto Fernando	Entidad del Grupo	Dividendos	41	3,781
			<u>5,204</u>	<u>8,944</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>				
Otras	Entidad del Grupo	Financiera	12,876	8,526
			<u>12,876</u>	<u>8,526</u>

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

<u>Detalle</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios a corto plazo	36,014	37,137
Beneficios largo plazo	1,382	1,850
	<u>37,396</u>	<u>38,987</u>

TELESHOP CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La Composición de los impuestos por pagar es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Retenciones de impuesto a la renta	19,164	26,039
Impuesto al valor agregado	212,278	72,530
Impuesto a la renta	-	1,271
Impuesto a la Salida de Divisas	7,574	5,332
	<u>239,016</u>	<u>105,172</u>

14.1 Impuesto corriente

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la determinación del impuesto a la renta corriente por pagar es el siguiente:

- Conciliación contable tributaria

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	318,292	121,329
Menos - Participación a trabajadores	(47,745)	(18,199)
	270,547	103,129
Menos: Otras deducciones	(84,570)	(87,971)
Más: Gastos no deducibles (1)	78,610	136,119
Base tributaria	264,587	151,277
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	58,209	33,281
Anticipo calculado (2)	87,530	73,334
Impuesto a la renta definitivo	<u>87,530</u>	<u>73,334</u>

- (1) Corresponden principalmente a jubilación patronal, provisiones por pérdida de inventario y provisión por deterioro de instalaciones y adecuaciones.
- (2) Durante los años 2014 y 2013 la Compañía determinó el anticipo mínimo de impuesto a la renta siguiendo las bases descritas en la Nota 2.8, monto que superó el impuesto a la renta causado, la Compañía incluyó en el estado de resultados como impuesto a la renta corriente causado los montos de anticipo mínimo.

Impuesto a la renta corriente

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

TELESHOP CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	87,530	73,334
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(7,994)</u>	<u>(18,628)</u>
	<u>79,536</u>	<u>54,706</u>

14.2 Impuesto a la renta diferido

- Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	75,575	66,578
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>1,425</u>	<u>2,429</u>
	<u>77,000</u>	<u>69,007</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2013	50,378
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>18,628</u>
Al 31 de diciembre del 2013	69,006
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>7,994</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u>77,000</u>

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Por <u>provisiones</u>	Otros <u>menores</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:			
Al 1 de enero del 2013	50,241	138	50,379
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>16,337</u>	<u>2,291</u>	<u>18,628</u>
Al 31 de diciembre del 2013	66,578	2,429	69,007
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>5,488</u>	<u>2,505</u>	<u>7,994</u>
Al 31 de diciembre del 2014	<u><u>72,066</u></u>	<u><u>4,934</u></u>	<u><u>77,000</u></u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>270,547</u>	<u>103,129</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	59,520	22,688
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos: Otras deducciones	(18,605)	(19,354)
Más: Gastos no deducibles	17,294	29,946
Diferencias generadas entre NIF y base tributaria	<u>21,327</u>	<u>21,426</u>
Gasto por impuestos	<u><u>79,536</u></u>	<u><u>54,706</u></u>

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 estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del próximo año 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.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2013, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

transacciones del 2014, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Otros asuntos -

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica 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, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.
- Mecanismo de control que deben aplicar los fabricantes de bienes gravados con ICE para la identificación, marcación y rastreo de dichos bienes.

La Administración de la Compañía ha evaluado dichas reformas y considera que algunas de estas reformas tienden a incentivar la inversión en industrias básicas y algunos sectores determinados, pero en su mayoría quitan recursos a la organización, dado el incremento en el monto a pagar por impuestos, debido entre otros a los límites en la deducibilidad de gastos.

TELESHOP CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**15. PROVISIONES**

	<u>Saldos al</u> <u>inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>final del año</u>
Año 2014				
Beneficios sociales (1)	359,997	806,830	746,001	420,826
Provisiones	36,866	6,406	23,653	19,619
Año 2013				
Beneficios sociales (1)	451,418	769,753	861,174	359,997
Provisiones	37,952	4,302	5,388	36,866

(1) Incluye US\$47,745 (2013:US\$18,199) de la participación de los trabajadores en las utilidades. En este rubro se incluyen además las provisiones por décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva.

16. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

a) Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	120,760	96,477
Desahucio	<u>3,967</u>	<u>3,173</u>
	<u>124,727</u>	<u>99,650</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	8.90%
Vida Laboral Promedio Remanente	7.4	7.6
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.

TELESHOP CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
A 1 de enero	96,477	67,546	3,173	2,950
Costo por servicios corrientes	28,582	21,231	3,840	573
Costo por intereses	6,753	4,728	206	193
Pérdidas/(ganancias) actuariales	8,813	1,828	(3,121)	(623)
Transferencia de empleados desde otras empresas del grupo	(4,219)	4,769	(131)	80
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(15,646)	(3,625)	-	-
	<u>120,760</u>	<u>96,477</u>	<u>3,967</u>	<u>3,173</u>

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo por servicios corrientes	28,582	21,231	3,840	573
Costo por intereses	6,753	4,728	206	193
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(15,646)	(3,625)	-	-
A 31 de diciembre	<u>19,689</u>	<u>22,334</u>	<u>4,046</u>	<u>766</u>

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 1,305,400 participaciones de US\$1 dólar cada una.

18. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS**Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a

TELESHOP CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

Resultados acumulados de aplicación inicial de NIIF

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socio, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

19. VENTAS

Concepto	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Zapatos	2,699,219	2,196,256
Ropa	6,316,863	5,845,330
Accesorios	1,326,726	1,525,378
Otros	<u>21,387</u>	<u>24,429</u>
Total	<u><u>10,364,195</u></u>	<u><u>9,591,393</u></u>

TELESHOP CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

<u>2014</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de compra de mercaderías	5,273,058	-	-	5,273,058
Gastos por beneficios a los empleados	-	267,421	1,512,788	1,780,209
Arriendos y derechos sobre locales arrendados	-	-	1,253,323	1,253,323
Gastos de Publicidad	-	-	116,403	116,403
Gastos de Distribución	-	59	294,673	294,732
Honorarios y Servicios	-	72,280	257,044	329,324
Gastos por depreciación y amortización	-	26,404	247,556	273,960
Deterioro	-	-	44,875	44,875
Regalías por uso de marca	-	-	381,947	381,947
Seguros	-	14,360	113,716	128,076
Gastos de Mantenimiento	-	5,537	128,448	133,985
Impuestos	-	23,228	18,596	41,824
Otros menores	-	66,859	198,690	265,549
	<u>5,273,058</u>	<u>476,148</u>	<u>4,568,059</u>	<u>10,317,265</u>
<u>2013</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de compra de mercaderías	4,949,266	-	-	4,949,266
Gastos por beneficios a los empleados	-	347,556	1,068,742	1,416,298
Arriendos y derechos sobre locales arrendados	-	38,337	1,131,590	1,169,927
Gastos de Publicidad	-	-	153,786	153,786
Gastos de Distribución	-	2,369	280,871	283,240
Honorarios y Servicios	-	87,861	219,391	307,252
Gastos por depreciación y amortización	-	29,331	175,439	204,770
Deterioro	-	-	88,196	88,196
Regalías por uso de marca	-	-	264,692	264,692
Seguros	-	52,940	49,579	102,519
Gastos de Mantenimiento	-	26,042	130,046	156,088
Impuestos	-	27,011	19,702	46,713
Otros menores	-	97,758	181,656	279,414
	<u>4,949,266</u>	<u>709,205</u>	<u>3,763,690</u>	<u>9,422,161</u>

TELESHOP CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. OTROS (EGRESOS) INGRESOS, NETO

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Otros ingresos, neto</u>		
Servicios y Promociones	299,100	128
Otros	38,012	(3,846)
	<u>337,112</u>	<u>(3,718)</u>

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.

* * * *