



TELESHOP CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

**ÍNDICE**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:

Teleshop Cía. Ltda.

Quito, 25 de junio del 2020

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Teleshop Cía. Ltda. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 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 las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Teleshop Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2019, 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).

### Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### Independencia

Somos independientes de Teleshop Cía. Ltda. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### Otros asuntos

Los estados financieros de Teleshop Cía. Ltda. S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 27 de marzo del 2019, expresó una opinión sin salvedades.

*#SomosTuAliado*

---

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.  
Quito - Ecuador  
T: (593-2) 3829 330



Teleshop Cía. Ltda.  
Quito, 25 de junio del 2020

### **Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de la Gerencial que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración de Teleshop Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargos de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:



Teleshop Cía. Ltda.  
Quito, 25 de junio del 2020

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



Teleshop Cía. Ltda.  
Quito, 25 de junio del 2020

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría

A handwritten signature in black ink that reads 'PricewaterhouseCoopers'.

No. de Registro en la Superintendencia de  
Compañías, Valores y Seguros: 011

A handwritten signature in black ink that reads 'Carlos R. Cruz'.

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

**TELESHOP CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	5,823	2,940
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	78,306	83,388
Impuestos a recuperar	9	15,815	8,890
Otros activos corrientes	8	-	636
<b>Total activos corrientes</b>		<u>99,943</u>	<u>95,854</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	1,154,744	1,300,420
Impuesto a la renta diferido	9	128,318	128,355
Otros activos no corrientes	8	-	7,284
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>1,283,062</u>	<u>1,436,059</u>
<b>Total del activo</b>		<u>1,383,005</u>	<u>1,531,913</u>

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

FAUSTO  
FERNANDO  
CORRAL JIMENEZ  
Digitally signed by  
FAUSTO FERNANDO  
CORRAL JIMENEZ  
Date: 2020.06.24 18:36:03  
-05'00'

Fausto Fernando Corral  
Gerente General

Karina Vergara  
Contadora General

**TELESHOP CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	9	470	6,469
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12	15,940	106,150
Impuestos por pagar	10	18	44,458
Otros pasivos corrientes		-	999
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>16,428</u>	<u>158,076</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>16,428</u>	<u>158,076</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	11	1,305,400	1,305,400
Reserva legal		124,541	124,541
Resultados acumulados		(63,364)	(56,104)
<b>Total patrimonio</b>		<u>1,366,577</u>	<u>1,373,837</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>1,383,005</u>	<u>1,531,913</u>

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

FAUSTO  
FERNANDO  
CORRAL JIMENEZ

Digitally signed by  
FAUSTO FERNANDO  
CORRAL JIMENEZ  
Date: 2020.06.24 18:36:03  
-05'00'

Fausto Fernando Corral  
Gerente General

Karina Vergara  
Contadora General

**TELESHOP CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas		9	95
Costo de productos vendidos	6	<u>(9)</u>	<u>(78)</u>
Utilidad Bruta		-	17
Gasto de administración	6	(9.862)	(145.850)
Gastos de ventas	6	(450)	(34.877)
Otros ingresos, neto		<u>(674)</u>	<u>25.523</u>
Pérdida operacional		(10.986)	(155.221)
Ingresos financieros, neto	12	<u>3.763</u>	<u>99.344</u>
Pérdida antes de Impuesto a la renta		(7.223)	(55.877)
Impuesto a la renta	10	<u>(37)</u>	<u>(74.363)</u>
Pérdida neta del año		<u><u>(7.260)</u></u>	<u><u>(130.240)</u></u>

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

FAUSTO  
FERNANDO  
CORRAL JIMENEZ

Digitally signed by  
FAUSTO FERNANDO  
CORRAL JIMENEZ  
Date: 2020.06.24 18:36:03  
-05'00'

Fausto Fernando Corral  
Gerente General

Karina Vergara  
Contadora General

**TELESHOP CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<b>Capital social</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Resultados acumulados</b>			<b>Total</b>
			<b>Por aplicación inicial de NIIF</b>	<b>Otros resultados integrales</b>	<b>Resultados</b>	
Saldos al 1 de enero de 2018	1,305,400	124,541	48,820	25,316	66,696	1,570,773
Resolución acta de Junta General de Accionistas Distribución de dividendos del 28 de mayo del 2018	-	-	-	-	(66,696)	( 66,696 )
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	(130,240)	( 130,240 )
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>1,305,400</u>	<u>124,541</u>	<u>48,820</u>	<u>25,316</u>	<u>( 130,240 )</u>	<u>1,373,837</u>
Otros resultados integrales	-	-	-	( 25,316 )	25,316	-
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	( 7,260 )	( 7,260 )
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>1,305,400</u>	<u>124,541</u>	<u>48,820</u>	<u>-</u>	<u>( 112,184 )</u>	<u>1,366,577</u>

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

FAUSTO  
FERNANDO  
CORRAL JIMENEZ  
Date: 2020.06.24 18:36:03  
-05'00'

Fausto Fernando Corral  
Gerente General



Karina Vergara  
Contadora General

**TELESHOP CIA. LTDA.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujo de efectivo en las actividad operacionales:</b>			
Pérdida antes del Impuesto a la renta		(7,224)	(55,877)
		<u>(7,224)</u>	<u>(55,877)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		150,758	586,422
Anticipos a proveedores		-	510
Impuestos por recuperar		(6,925)	49,468
Otros activos		7,920	3,355
Cuentas por pagar a proveedores		(5,999)	(8,229)
Impuestos por pagar		(44,440)	19,646
Otros pasivos		(999)	(2,255)
Beneficios a empleados		-	(16,345)
Efectivo generado en las actividades de operación		<u>93,093</u>	<u>576,695</u>
Impuesto a la renta pagado	10	<u>-</u>	<u>(58,601)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>93,093</u>	<u>518,094</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos pagados a compañías relacionadas		(90,210)	(449,043)
Pago de dividendos		<u>-</u>	<u>(74,927)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento		<u>(90,210)</u>	<u>(523,970)</u>
Incremento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		2,883	(5,876)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>2,940</u>	<u>8,816</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>5,823</u>	<u>2,940</u>

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

FAUSTO  
FERNANDO  
CORRAL JIMENEZ

Digitally signed by  
FAUSTO FERNANDO  
CORRAL JIMENEZ  
Date: 2020.06.24 18:36:03  
-05'00'

Fausto Fernando Corral  
Gerente General

Karina Vergara  
Contadora General

## TELESHOP CIA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 1. INFORMACIÓN GENERAL

Teleshop Cía. Ltda. (en adelante “la Compañía”) fue constituida en el Ecuador el 23 de diciembre de 1997 bajo la calidad de Compañía de Responsabilidad Limitada. Su objeto social consiste fundamentalmente en la comercialización, importación, exportación, promoción, diseño y producción de vestimenta y calzado.

#### Proceso de reestructuración societario del Grupo

Durante el año 2017 los socios de Teleshop Cía. Ltda. iniciaron un proceso de simplificación y reestructuración societaria, a continuación, se describen los hechos sucedidos:

- El 31 de octubre del 2017, la Compañía suscribió un contrato de compra venta de activos fijos e inventarios con su compañía relacionada Superdeporte S.A. Siendo así a partir de dicha fecha, Superdeporte S.A. asumió el negocio y control de las tiendas comerciales denominadas Teleshop (35 locales) a nivel nacional y por tanto el registro de los ingresos, gastos, activos y pasivos que estas operaciones conllevan. Las partes acordaron que el pago de dichos valores se realizara en un plazo no mayor a dos años.

A continuación, se detallan los saldos adquiridos por Superdeporte S.A.

	<u>Al 31 de octubre de 2017</u>
Inventarios	1,578,566
Propiedades y equipos	1,305,867
<b>Total activos</b>	<b><u><u>2,884,433</u></u></b>

- Transferencia con fecha 31 de octubre del 2017 de todos los empleados de la Compañía a Superdeporte S.A., manteniendo su antigüedad y beneficios a corto y largo plazo.
- Mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Socios del 19 de marzo del 2018 se resuelve la fusión por absorción de Teleshop Cía. Ltda. (absorbida) por parte de su compañía relacionada Superdeporte S.A (absorbente). No obstante, por motivos estratégicos el 28 de noviembre del 2018 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Superdeporte S.A. aprueba dejarlo sin efecto por el momento.
- Por la situación de emergencia generada por la pandemia a nivel global y por las medidas nacionales que se ha tomado, los planes iniciales de fusión propuestos, han tenido que ser aplazados hasta el último trimestre del año 2020, lo que genera una expectativa de fusión en los primeros meses del 2021.

## **TELESHOP CIA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

A partir del 31 de octubre de 2017, la Compañía no realiza operaciones comerciales y sus actividades están limitadas a las necesarias para mantener vigente su existencia legal, preparación de registros contables y cumplimiento de obligaciones estatutarias y tributarias y liquidación de activos y pasivos vigentes. Estas situaciones han ocasionado que la Compañía presente pérdida en el 2019 por US\$7,260 (2018: US\$130,240).

No obstante, de lo anotado, los estados financieros adjuntos fueron preparados con el principio aplicable a empresa en marcha en razón de que los socios y la Gerencia de la Compañía están delineando la mejor alternativa para el referido proceso de absorción en el corto plazo.

#### **Empresa en marcha**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados con el principio aplicable a una empresa en marcha en razón de que los Socios y la Gerencia de la Compañía están delineando la mejor alternativa para continuar el referido proceso de fusión por absorción en el corto plazo. Durante el 2019 la Compañía no ha ejercido el objeto de su giro de negocio debido al traspaso de inventario y propiedades y equipos a Superdeporte S.A.

#### **Aprobación de estados financieros**

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 15 de abril 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

#### **Situación económica del país**

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

Ante estas medidas la administración de la Compañía no prevé efectos significativos, ya que la Compañía se encuentra sin actividades desde principios del 2018 por lo mencionado en los párrafos anteriores, por ello no se implementó acciones.

## **TELESHOP CIA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los presentes estados financieros de Teleshop Cía. Ltda. están 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados 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 2 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### **2.2 Nuevas normas y modificaciones**

#### *Adoptadas por la Compañía*

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

Las modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

## TELESHOP CIA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

#### 2.3 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. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

#### 2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo (equivalente de efectivo) incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

#### 2.5 Activos financieros

##### Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

## TELESHOP CIA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-

resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

#### - Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

## **TELESHOP CIA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo” y las “Cuentas por cobrar a partes relacionadas”, en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas son montos adeudados por compañías relacionadas por préstamos otorgados, los mismos que se encuentran respaldados por contratos donde se especifica monto, plazo, tasa interés y cláusulas específicas de acuerdo a cada préstamo.

#### **Reconocimiento y baja de activos financieros**

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

#### **2.5.1 Deterioro de activos financieros**

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

## **TELESHOP CIA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.5.2 Pasivos financieros**

##### **Clasificación, reconocimiento y medición**

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales", las "Cuentas por pagar a partes relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

##### **Cuentas por pagar a compañías relacionadas**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

#### **2.6 Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por Impuesto a la renta comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El Impuesto a la renta 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.

##### **a) 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

## **TELESHOP CIA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

El pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, 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.

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.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía no constituyó impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

#### **b) Impuesto a la renta diferido**

El Impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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.

#### **2.7 Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

#### **2.8 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

## TELESHOP CIA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

“Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

#### 2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

#### 2.10 Otros ingresos

##### Ingreso por intereses

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

#### 2.11 Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contables de acumulación (devengo) en la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”.

### 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.

## TELESHOP CIA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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:

- 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 se revertirán en el futuro.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de Teleshop Cía. Ltda. la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas, directrices y lineamientos a nivel corporativo, que identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de material de empaques para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

##### a) Riesgo de mercado:

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones. Para el año 2018 no existe riesgo de mercado asociado a su operación, por cuanto durante el año anterior la Compañía trasladó su operación a Superdeporte S.A.

## **TELESHOP CIA. LTDA.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **i) Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía mantiene anualmente préstamos otorgados por compañías relacionadas, las cuales se pactaron con tasas variables reajustables cada 90 días en función de la tasa activa referencial de Banco Central para sector corporativo, con el fin de obtener un rendimiento competitivo en el mercado ecuatoriano. Durante el año 2019 no hubo variaciones importantes de la tasa de interés.

Para el 2019 no existe riesgo de mercado asociado a su operación, por cuanto en el año 2017 la Compañía trasladó su operación a Superdeportes S. A.

#### **ii) Riesgo de precios**

La Compañía está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus instrumentos de capital debido a las inversiones mantenidas por la entidad y clasificadas en su estado de situación financiera como a valor razonable a través de otros resultados integrales o como valor razonable con cambios en resultados.

#### **b) Riesgo de crédito:**

Las políticas de administración de riesgo crediticio fueron aplicadas principalmente por el área comercial y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y con relacionadas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AAA-". (Ver Nota 7)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no existe riesgo de crédito por cartera comercial. debido a que, durante el año anterior, la Compañía traslado sus operaciones comerciales.

#### **c) Riesgo de liquidez:**

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA-".

## TELESHOP CIA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

<u>2019</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	470
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15,940
	<hr/>
<u>2018</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	6,469
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	106,150

#### 4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas 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.

Esta ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Las ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a proveedores	470	6,469
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15,940	106,150
Menos: Efectivo	(5,823)	(2,940)
Deuda neta	<hr/> 10,587	<hr/> 109,679
Total patrimonio neto	1,366,577	1,373,837
Capital total	<hr/> 1,377,164	<hr/> 1,483,516
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>1%</b>	<b>7%</b>

Durante el ejercicio del 2019 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2018 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros. La variación corresponde principalmente al incremento del

**TELESHOP CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

efectivo y equivalentes de efectivo por la recuperación de la cartera que se mantenía al cierre del ejercicio anterior, adicionalmente existió disminución de saldo por pagar a compañías relacionadas.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

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

	Corriente	
	2019	2018
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,823	2,940
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	1,233,050	1,383,808
<b>Total activos financieros</b>	<b>1,238,875</b>	<b>1,386,748</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	470	6,469
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15,940	106,150
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>16,410</b>	<b>112,619</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo, y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

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

2019	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	9	-	-	9
Honorarios y Servicios	-	2,861	-	2,861
Otros menores	-	84	-	84
Impuestos	-	6,917	-	6,917
Amortización incobrables	-	-	450	450
	<b>9</b>	<b>9,862</b>	<b>450</b>	<b>10,321</b>

**TELESHOP CIA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de compra de mercaderías y materiales	(78)	-	-	(78)
Honorarios y Servicios	-	127,705	-	127,705
Otros menores	-	107	34,639	34,746
Impuestos	-	16,088	-	16,088
Gastos de Mantenimiento	-	1,122	-	1,122
Seguros	-	828	-	828
Gastos de Distribución	-	-	211	211
Gastos de Publicidad	-	-	27	27
	<u>(78)</u>	<u>145,850</u>	<u>34,877</u>	<u>180,649</u>

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos (1)	4,233	1,469
Inversiones temporales (2)	1,589	1,471
	<u>5,823</u>	<u>2,940</u>

- (1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidas en bancos nacionales privadas, no existe restricción de uso sobre estos saldos.
- (2) Corresponde a recursos mantenidos en el fondo de inversión "Fondo Real Costo Plazo", administrado por Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, el cual genera un rendimiento del 3.58%.

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	Calificación (1)	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco del Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA	AAA

- (1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

**TELESHOP CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**8. OTROS ACTIVOS**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Garantías (1)	-	7,920
	<u>-</u>	<u>7,920</u>
Clasificación		
Corriente	-	636
No Corriente	-	7,284
	<u>-</u>	<u>7,920</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a los valores cancelados por concepto de garantías de los locales, en los cuales operaron las tiendas hasta octubre de 2017.

**9. IMPUESTOS**

**a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias, sin encontrarse en la actualidad impuestos pendientes de pago. Los años del 2016 al 2019 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**b) Impuesto por recuperar y por pagar**

<u>Impuestos por recuperar</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario del Impuesto a la renta (1)	6,575	-
Impuesto al Valor Agregado (2)	9,126	8,776
Retenciones en la fuente de IVA	114	114
	<u>15,815</u>	<u>8,890</u>
<u>Impuestos por pagar</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	8	24,283
Impuesto al Valor Agregado	10	13,823
Impuesto a la renta	-	6,352
	<u>18</u>	<u>44,458</u>

(1) Corresponde a crédito tributario por retenciones de impuesto a la renta generado durante el 2019, que se encuentran pendientes de reclamo ante el Servicio de Rentas Internas.

**TELESHOP CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

(2) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado por compensar de la Compañía al 31 de diciembre de 2019.

**c) Impuesto a la renta**

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	-	58,601
Impuesto a la renta diferido	37	15,762
	<u>37</u>	<u>74,363</u>

**d) 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 y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2019 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. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas, correspondiente al año 2019 y 2018 no han superado los montos previstos en las resoluciones mencionadas anteriormente, es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia previsto por la Ley de Régimen Tributario.

**TELESHOP CIA. LTDA.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**e) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta**

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	(7,223)	(55,877)
Más - Gastos no deducibles (1)	3,022	127,396
Base imponible	<u>(4,201)</u>	<u>71,519</u>
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>-</u>	<u>17,880</u>

- (1) Incluye principalmente: i) Bajas por cuentas por cobrar US\$1,736 (2018: US\$10,910); ii) Intereses y multas por US\$718 (2018: US\$240); iii) Costos y gastos no sustentados por US\$77 (2018: US\$1,785); iv) Provisión cuentas incobrables exceden límite ley US\$450; v) Costos y gastos no relacionados con mantenimiento y mejoramiento de ingresos por US\$41; vi) Exceso por pago de gastos a compañías relacionadas en el exterior año 2018 por US\$114,460.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Menos: Anticipo de impuesto a la renta (Anticipo mínimo)	-	58,601
Menos: Anticipo de impuesto a la renta pagado	6,501	-
Menos: Retenciones en la fuente del año	(74)	(2,428)
Menos: Crédito tributario años anteriores	-	(49,820)
Impuesto a la renta por pagar (Crédito tributario)	<u>(6,575)</u>	<u>6,352</u>

**f) Impuesto a la renta diferido**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	-	-
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	128,318	128,355
	<u>128,318</u>	<u>128,355</u>

**TELESHOP CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

	<u>Activo</u>
	<u>Por pérdidas tributarias (1)</u>
Saldo al 1 de enero del 2018	144,117
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	(15,762)
Al 31 de diciembre de 2018	<u>128,355</u>
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	(37)
Al 31 de diciembre de 2019	<u><u>128,318</u></u>

- (1) La Compañía reconoció en el año 2019 un activo por impuesto diferido correspondiente a pérdidas tributarias permitidas según el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

**g) Otros aspectos**

**Otros asuntos -Reformas Tributarias**

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

## TELESHOP CIA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que no espera impactos relevantes para el siguiente año.

## 10. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 1,305,400 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Participación</u>
Compañía Allegro Ecuador S.A.	Ecuatoriana	98%
Ribadeneira Parducci Rodrigo Xavier	Ecuatoriana	2%
		<hr/> <hr/> 100%

## TELESHOP CIA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

##### a) Saldos

<u>Cuentas por cobrar corrientes</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Comerciales</u>				
Inmobiliara Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	77,886	77,886
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	23	-
Notas de crédito almacenes	Entidad del Grupo	Comercial	-	(780)
			<u>77,909</u>	<u>77,106</u>
<u>Financieras - Intereses Préstamos por cobrar</u>				
Superdeporte S.A. (1)	Entidad del Grupo	Financiera	397	6,282
			<u>78,306</u>	<u>83,388</u>
<u>Cuentas por cobrar no corrientes</u>				
<u>Préstamos</u>				
Geosport S.A. (2)	Entidad del Grupo	Financiera	1,140,800	1,140,800
Superdeporte S.A. (1)	Entidad del Grupo	Financiera	13,944	159,620
			<u>1,154,744</u>	<u>1,300,420</u>

- (1) Corresponde al préstamo otorgado por Superdeporte S.A. el 30 de octubre del 2017 por US\$1,390,447 fijando el interés en función de la tasa referencial para el segmento corporativo del Banco Central del Ecuador, en el año 2020 se realiza la cancelación.
- (2) Corresponde a un préstamo otorgado a Geosport S.A. por US\$1,140,800 el 27 de diciembre del 2018, estableciendo un año de gracia de intereses, con una tasa fijada en 8,06% por un plazo de dos años.

<u>Cuentas por pagar corrientes:</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Comerciales</u>				
Superdeporte Plus Perú S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	-	90,210
			<u>-</u>	<u>90,210</u>
<u>Préstamos por pagar</u>				
Deportes Biquila Cia. Ltda (2)	Entidad del Grupo	Financiera	15,940	15,940
			<u>15,940</u>	<u>106,150</u>

## TELESHOP CIA. LTDA.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a la cuenta por pagar a Superdeporte Plus Perú S.A. por concepto de los servicios de asesoría técnica recibidos durante el año 2018, para el proceso de fusión por absorción.
- (2) Corresponden a los intereses pendientes de pago por un préstamo cuyo capital fue cancelado en diciembre del 2018.

#### b) Transacciones

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas:

<u>Compras</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Superdeporte Plus Perú S.A. (1)	Entidad del Grupo	Comercial	-	114.460
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	9	27
			<u>9</u>	<u>114.487</u>
<u>Devoluciones en compras</u>				
Confecciones Recreativas Fibran Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	69
<u>Préstamos otorgados</u>				
Geosport S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	-	1.140.800
<u>Participaciones pagadas</u>				
Allegro Ecuador S.A.	Accionista	Financiera	-	65.368
<u>Intereses pagados</u>				
Deportes Biquila Cía. Ltda	Entidad del Grupo	Financiera	-	15.054
			<u>-</u>	<u>15.054</u>
	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Devolución en ventas</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	69
<u>Interés por créditos otorgados</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	3,688	114,909
<u>Reembolso como intermediario</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	2,791	6,125

- (1) Corresponde a la adquisición de servicios de asesoría técnica empleados en el proceso de fusión por absorción

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

**TELESHOP CIA. LTDA.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**12. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses préstamos relacionadas	(3,688)	(99,855)
Gastos bancarios	47	511
Intereses	(122)	-
	<u>(3,763)</u>	<u>(99,344)</u>

**13. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros se produjo la pandemia a nivel global del virus Covid-19, por lo cual el presidente de la República del Ecuador Lenin Moreno declaró el 16 de marzo del 2020 estado de excepción donde se dispuso cierre de todos los servicios privados y públicos que conlleven aglomeraciones e incentiven la propagación de dicho virus, a excepción de Salud, Seguridad, Servicios de Riesgo y aquellos que por emergencia los ministros decidan mantener abiertos. Adicionalmente se dispuso funcionamiento normal para Industria agrícola ganadera, y de cuidado animal y servicios básicos.

Ante estas medidas la administración de la Compañía no tiene riesgos ya que es una empresa sin operación.