

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (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.

1.1. Situación financiera mundial

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al 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: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en 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 efectuando 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.

1.2. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de Teleshop Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 15 de julio del 2016 por parte del Representante Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de los Socios para su aprobación definitiva.

TELESHOP CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(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. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 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.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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

Normas nuevas y modificadas adoptadas por la Compañía

No hay NIIF o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio financiero que comienza a partir de 1 de enero de 2015 que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios financieros que comiencen a partir de 1 de enero de 2015 y no han sido adoptadas anticipadamente. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma		Tipo de cambio		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1	Enmiendas sobre revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.			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 (activo biológico) y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".			1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.			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
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.			1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.			1 de enero 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 enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.			1 de enero 2018
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.			1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.			1 de enero 2016
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".			1 de enero 2016
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 2018

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.

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

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "documentos 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.

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

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.
 - 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.

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.

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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
Maquinarias y equipo	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.

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2015 y 2014, se han reconocido US\$220,628 y US\$44,875, 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, el diferido e incluye el desembolso realizado por pago de Impuesto a la renta de años anteriores determinados por el Servicio de Rentas Internas. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada Compañía y su domiciliación específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o mayor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% o 15% si se reinvierten las utilidades. Teleshop Cía. Ltda., aplica el 25% después del análisis realizado.

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Se encuentra vigente 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.

Durante el 2015 y 2014, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor correspondiente al anticipo mínimo.

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.

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

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 6.31% (2014:6.54%) 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 período 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 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 Reservas

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.

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 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.

2.13 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.

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.

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

4. ADMINISTRACIÓN 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 2015 no hubo variación en la tasa de interés.

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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, 55%(2014: 57%) son pagos en efectivo y cheque y 45%(2014: 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 2015 representaron un 2.77%(2014: 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.

e) Riesgo de liquidez:

La Presidencia Ejecutiva conjuntamente con la Gerencia General tiene 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 2015</u>		
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	295,147	-
Relacionadas	2,029,870	34,140
<u>Al 31 de diciembre de 2014</u>		
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	406,826	-
Relacionadas	1,772,426	12,876

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Documentos y cuentas por pagar	2,325,017	2,179,252
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(585,783)</u>	<u>(918,003)</u>
Deuda Neta	1,739,234	1,261,249
Total Patrimonio	<u>2,303,933</u>	<u>3,001,270</u>
Ratio de apalancamiento	75%	42%

TELESHOP CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2015</u>		<u>2014</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>585,783</u>	<u>-</u>	<u>918,003</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y cuentas por cobrar				
Comerciales	250,939	-	287,189	-
Relacionadas	223,930	13,274	619,726	13,375
Empleados	13,746	-	43,355	-
Otros activos	<u>93,312</u>	<u>206,366</u>	<u>72,452</u>	<u>262,974</u>
Total activos financieros	<u>1,167,710</u>	<u>219,640</u>	<u>1,940,725</u>	<u>276,349</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Documentos y cuentas por pagar				
Proveedores	295,147	-	406,826	-
Relacionadas	<u>2,029,870</u>	<u>34,140</u>	<u>1,772,426</u>	<u>12,876</u>
Total pasivos financieros	<u>2,325,017</u>	<u>34,140</u>	<u>2,179,252</u>	<u>12,876</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 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>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo	6,043	6,068
Bancos	<u>579,740</u>	<u>911,935</u>
	<u>585,783</u>	<u>918,003</u>

TELESHOP CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Conceptos</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cientes minoristas	6,611	9,918
Cientes mayoristas	200	-
Tarjetas de crédito (1)	268,918	302,014
Otras	149	323
Total	275,878	312,255
(-) Provisión para cuentas dudosas (2)	(24,939)	(25,066)
	<u>250,939</u>	<u>287,189</u>

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

<u>Conceptos</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por vencer	184,020	219,870
Vencidas		
De 91 a 120 días	-	294
De 121 a 180 días	21	-
De 181 a 360 días	283	-
Más de 360 días	91,554	92,091
	<u>275,878</u>	<u>312,255</u>

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

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	25,066	26,435
Bajas	(127)	(1,369)
Saldos al fin del año	<u>24,939</u>	<u>25,066</u>

TELESHOP CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**b) Empleados**

<u>Conceptos</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos	12,740	(4,679)
Anticipos	210	(210.00)
Compra mercadería	27,320	129,335
Otras cuentas por cobrar empleados	796	3,990
Total	<u>41,066</u>	<u>128,436</u>
(-) Provisión para cuentas dudosas empleados (1)	<u>(27,320)</u>	<u>(85,081)</u>
	<u>13,746</u>	<u>43,355</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al comienzo del año	85,081	80,718
Provisión del año	(43,279)	10,790
Bajas	<u>(14,482)</u>	<u>(6,427)</u>
Saldos al fin del año	<u>27,320</u>	<u>85,081</u>

8. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Zapatos	340,294	191,118
Ropa	1,336,206	1,055,761
Accesorios	418,437	167,749
Suministros y otros	104,276	113,535
Importaciones en tránsito	<u>23,427</u>	<u>25,557</u>
	<u>2,222,640</u>	<u>1,553,720</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.

TELESHOP CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. OTROS ACTIVOS

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Arriendos pagados por adelantado (1)	186,786	279,631
Derechos sobre locales arrendados (2)	46,287	29,124
Seguros pagados por adelantado	20,255	14,224
Garantías	12,380	12,380
Servicios pagados por adelantado	33,360	-
Otras cuentas por cobrar corrientes	610	67
	<u>299,678</u>	<u>335,426</u>

- (1) Corresponde a arriendos 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>2015</u>	<u>2014</u>
Clasificación		
Corriente	93,312	72,452
No corriente	206,366	262,974
Total	<u>299,678</u>	<u>335,426</u>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente		
Arriendos pagados por adelantado	38,422	57,496
Seguros pagados por adelantado	20,255	14,224
Garantías	665	665
Servicios pagados por adelantado	33,360	-
Otras cuentas por cobrar corrientes	610	67
	<u>93,312</u>	<u>72,452</u>
No corriente		
Arriendos pagados por adelantado	148,364	222,135
Derechos sobre locales arrendados	46,287	29,124
Garantías	11,715	11,715
	<u>206,366</u>	<u>262,974</u>

TELESHOP CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES Y EQUIPO

<u>Descripción</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Equipos</u>
Al 1 de enero del 2014			
Costo	2,782,640	310,706	
Depreciación acumulada	(974,072)	(138,594)	
Deterioro	(240,808)	-	
Valor en libros	<u>1,567,760</u>	<u>172,112</u>	
Movimiento 2014			
Adiciones (1)	243,869	33,738	
Bajas, neto	-	-	
Transferencias	(486)	(373)	
Depreciación	(197,674)	(21,803)	
Deterioro	(44,875)	-	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>1,568,594</u>	<u>183,674</u>	
Al 31 de diciembre del 2014			
Costo	3,026,023	344,071	1
Depreciación acumulada	(1,171,746)	(160,397)	(
Deterioro	(285,683)	-	
Valor en libros	<u>1,568,594</u>	<u>183,674</u>	
Movimiento 2015			
Adiciones (1)	13,276	995	
Bajas, neto	(24,529)	-	
Transferencias	3,927	-	
Depreciación	(255,740)	(26,784)	(
Deterioro	(220,628)	-	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	<u>1,084,900</u>	<u>157,885</u>	
Al 31 de diciembre del 2015			
Costo	3,018,697	345,066	1;
Depreciación acumulada	(1,427,486)	(187,181)	(
Deterioro	(506,311)	-	
Valor en libros	<u>1,084,900</u>	<u>157,885</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 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Licencias	38,534	27,800
Proyecto Retail Pro	90,490	102,680
Total al 31 de diciembre	<u>129,024</u>	<u>130,480</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	130,480	123,205
Adiciones /compras	84,224	60,241
Amortización	<u>(85,680)</u>	<u>(52,966)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>129,024</u>	<u>130,480</u>

12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	224,134	240,782
Proveedores del exterior	<u>71,013</u>	<u>166,044</u>
Total corriente	<u>295,147</u>	<u>406,826</u>

TELESHOP CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 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>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Compras</u>				
Equinox Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	350,780	259,797
Distribuidora Deportiva DIDE S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	175,564	118,597
Mundo Deportivo Emede S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	120,525	180,329
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,454,741	868,569
Confecciones Kame rino Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	63,946	41,523
Deportes y Recreación Fic hur	Entidad del Grupo	Comercial	1,996	4,162
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	(4,970)
Mildeportes S. A.	Entidad del Grupo	Comercial	554,615	393,661
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	5,298	2,748
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	(5)
Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	3,266,719	2,220,610
Confecciones Sport Competenc Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	52	-
			<u>5,994,236</u>	<u>4,085,021</u>
<u>Arrendos pagados</u>				
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,046,043	1,052,213
			<u>1,046,043</u>	<u>1,052,213</u>
<u>Servicios</u>				
Eventsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	18,164	46,493
Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	-	193,805
Agencia de Viajes y Turismo Cinco Continentes C. A.	Entidad del Grupo	Comercial	570	2,169
			<u>18,734</u>	<u>242,467</u>
<u>Compra de activos fijos</u>				
Distribuidora deportiva Batisport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	328	-
			<u>328</u>	<u>-</u>
<u>Intereses pagados</u>				
Equinox Ecuador S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,737	-
Mundo Deportivo Medeport S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	4,194	-
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiero	54,077	51,778
De talmix Cía Ltda	Entidad del Grupo	Financiero	16,591	4,474
Deportes Biquila Cía Ltda	Entidad del Grupo	Financiero	16,591	4,474
Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Entidad del Grupo	Financiero	-	3,349
			<u>93,190</u>	<u>64,075</u>
<u>Reembolso de gastos</u>				
Agencia de Viajes y Turismo Cinco Continentes C. A.	Entidad del Grupo	Comercial	1,482	5,662
			<u>1,482</u>	<u>5,662</u>

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ventas</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	655,277	153,053
Teleshop Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	44,341	38,473
Distribuidora deportiva Batisport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	535
Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	7,589	98
Confecciones Sport Competenc Cía. Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	1,229	-
			<u>708,436</u>	<u>192,159</u>
<u>Interés por créditos otorgados</u>				
Distribuidora Deportiva DIDES. A.	Entidad del Grupo	Financiero	-	1,217
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	15,140	-
			<u>15,140</u>	<u>1,217</u>
<u>Otros Ingresos Varios</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	292,000
			<u>-</u>	<u>292,000</u>

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

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	-	230,823
Confecciones Sport Competenc Cía. Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	516	357
Deportes y Recreación Ficchur	Entidad del Grupo	Comercial	-	15
Kamerino Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	458
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	226,277	390,442
Otros	Entidad del Grupo	Comercial	(2,863)	(2,369)
			<u>223,930</u>	<u>619,726</u>
<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>				
Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	650,874	-
Distribuidora Deportiva DIDES. A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	47,131
Equinox S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	120,256	91,754
Inmobiliaria Investa S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	53,825	95,690
Mil deportes S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	90,994	72,528
Mixsports Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	-	39
Mundo Deportivo Emede S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	53,850
Mundo Deportivo Medesport S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	200,438	179,205
Otros	Entidad del Grupo	Comercial	-	40
Distribuidora deportiva Batisport Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Comercial	360	-
Confecciones Recreativas Fibran Cía Ltda	Entidad del Grupo	Financiera	-	18,656
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	503,621	805,553
Detamix Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	202,850	201,388
Deportes Biquila Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	201,448	201,388
			<u>2,024,666</u>	<u>1,767,222</u>

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Dividendos por pagar</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Allegro Ecuador S.A.	Accionista	Dividendos	5,163	5,163
Corral Alban Fausto Fernando	Accionista	Dividendos	41	41
			<u>5,204</u>	<u>5,204</u>
			<u>2,029,870</u>	<u>1,772,426</u>
<u>Cuentas por cobrar OBD</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	3,455	3,455
Confecciones recreativas Fibran Cia Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	9,245	9,245
Confecciones KAMERINO Cia. Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	-	101
MIXSPORTS CIA. LTDA.	Entidad del Grupo	Financiera	574	574
			<u>13,274</u>	<u>13,375</u>
<u>Cuentas por pagar OBD</u>				
Superdeporte S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	34,066	12,802
Distribuidora Deportiva Bastisport Cia Ltda.	Entidad del Grupo	Financiera	74	74
			<u>34,140</u>	<u>12,876</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 2015 y 2014:

<u>Detalle</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios a corto plazo	31,896	36,014
Beneficios largo plazo	<u>1,408</u>	<u>1,382</u>
	<u>33,304</u>	<u>37,396</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

La Composición de los impuestos por pagar es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones de impuesto a la renta	29,053	19,164
Impuesto al valor agregado	151,612	212,278
Impuesto a la Salida de Divisas	<u>6,164</u>	<u>7,574</u>
	<u>186,829</u>	<u>239,016</u>

TELESHOP CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**14.1 Impuesto corriente**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la determinación del impuesto a la renta corriente por pagar es el siguiente:

- Conciliación contable tributaria

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(Pérdida) utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	(663,300)	318,292
Menos - Participación a trabajadores	-	(47,745)
	<u>(663,300)</u>	<u>270,547</u>
Menos: Otras deducciones	(7,659)	(84,570)
Más: Gastos no deducibles (1)	191,012	78,610
(Pérdida) utilidad tributaria	<u>(479,947)</u>	<u>264,587</u>
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>-</u>	<u>58,209</u>
Anticipo calculado	92,018	87,530
Menos: Anticipo de impuesto a la renta	-	(18,212)
Menos: Retenciones en la fuente del año	<u>(115,049)</u>	<u>(93,581)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>(23,031)</u></u>	<u><u>(24,263)</u></u>

- (1) Corresponden principalmente a jubilación patronal, provisiones por pérdida de inventario y provisión por deterioro de instalaciones y adecuaciones.
- (2) Durante los años 2015 y 2014 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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente:	92,018	87,530
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(49,722)</u>	<u>(7,994)</u>
	<u><u>42,297</u></u>	<u><u>79,536</u></u>

TELESHOP CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**14.2 Impuesto a la renta diferido**

- Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuestos diferidos activos:		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	-	75,575
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	<u>126,722</u>	<u>1,425</u>
	<u>126,722</u>	<u>77,000</u>

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

Al 1 de enero del 2014	69,007
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>7,993</u>
Al 31 de diciembre del 2014	77,000
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>49,722</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>126,722</u>

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

	<u>Por provisiones</u>	<u>Otros menores</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:			
Al 1 de enero del 2014	66,578	2,429	69,007
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>5,488</u>	<u>2,505</u>	<u>7,993</u>
Al 31 de diciembre del 2015	72,066	4,934	77,000
(Crédito) débito a resultados por impuestos diferidos	<u>51,003</u>	<u>(1,281)</u>	<u>49,722</u>
Al 31 de diciembre del 2015	<u>123,069</u>	<u>3,653</u>	<u>126,722</u>

TELESHOP CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>(663,300)</u>	<u>270,547</u>
Tasa impositiva vigente	25% -	22% 59,520
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos: Otras deducciones	(1,915)	(18,645)
Más: Gastos no deducibles	<u>47,753</u>	<u>17,294</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>92,018</u>	<u>87,530</u>
Gasto por impuestos	<u>92,018</u>	<u>87,530</u>

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 Reformativa 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.

TELESHOP CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 restan 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.

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 2015				
Beneficios sociales	420,826	2,232,888	2,168,377	485,337
Provisiones	19,619	134,890	129,587	24,922
Año 2014				
Beneficios sociales (1)	359,997	806,830	746,001	420,826
Provisiones	36,866	6,406	23,653	19,619

- (1) En el año 2014 incluye US\$47,745 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 2015 y 2014, 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>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	109,703	120,760
Desahucio	28,624	3,967
	<u>138,327</u>	<u>124,727</u>

TELESHOP CÍA. LTDA.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Vida Laboral Promedio Remanente	7.4	7.4
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.

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>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
A 1 de enero	120,760	96,477	3,967	3,173
Costo por servicios corrientes	33,458	28,582	9,188	3,840
Costo por intereses	7,898	6,753	240	206
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(20,287)	8,813	12,034	(3,121)
Beneficios pagados	-	-	(4,701)	-
Costo por servicios pasados	-	-	8,355	-
Transferencia de empleados desde otras empresas del grupo	(20,805)	(4,219)	(459)	(131)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(11,321)	(15,646)	-	-
	<u>109,703</u>	<u>120,760</u>	<u>28,624</u>	<u>3,967</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo por servicios corrientes	33,458	28,582	9,188	3,840
Costo por intereses	7,898	6,753	240	206
Costo por servicios pasados	-	-	8,355	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(11,321)	(15,646)	-	-
A 31 de diciembre	<u>30,035</u>	<u>19,689</u>	<u>17,783</u>	<u>4,046</u>

17. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 1,305,400 participaciones de US\$1 dólar cada una.

TELESHOP CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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	2015	2014
Zapatos	2,770,837	2,699,219
Ropa	6,266,599	6,316,863
Accesorios	1,548,467	1,326,726
Otros	27,247	21,387
Total	<u>10,613,150</u>	<u>10,364,195</u>

TELESHOP CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

<u>2015</u>	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Costo de compra de mercaderías	5,898,442	-	-	5,898,442
Gastos por beneficios a los empleados	-	296,347	1,357,769	1,654,116
Arriendos y derechos sobre locales arrendados	-	1,000	1,296,721	1,297,721
Gastos de Publicidad	-	-	215,863	215,863
Gastos de Distribución	-	129	294,067	294,196
Honorarios y Servicios	-	79,400	236,832	316,232
Gastos por depreciación y amortización	-	34,700	324,144	358,844
Deterioro	-	-	220,628	220,628
Regalías por uso de marca	-	-	199,034	199,034
Seguros	-	11,690	128,990	140,680
Gastos de Mantenimiento	-	1,830	101,805	103,635
Impuestos	-	19,972	31,834	51,806
Otros menores	-	108,875	216,373	325,248
	<u>5,898,442</u>	<u>553,943</u>	<u>4,624,060</u>	<u>11,076,445</u>
<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	189,398	256,257
	<u>5,273,058</u>	<u>476,148</u>	<u>4,558,767</u>	<u>10,307,973</u>

TELESHOP CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

21. OTROS (EGRESOS) INGRESOS, NETO

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Otros ingresos, neto</u>		
Servicios y Promociones	8,605	299,100
Otros	(100,946)	28,720
	<u>(92,341)</u>	<u>327,820</u>

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.

* * * *