

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Con el Informe de los Auditores Independientes

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

A los Miembros del Directorio y Junta de Accionistas
Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requirieron que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión calificada.

Bases para Una Opinión Calificada

6. De nuestro proceso de confirmación de saldos con proveedores comerciales, no hemos recibido respuesta de dos proveedores principales cuyo saldo en agregado asciende a US\$1,711,299. No ha sido posible aplicar otros procedimientos de auditoría para satisfacernos de la razonabilidad de los saldos con estos proveedores comerciales.

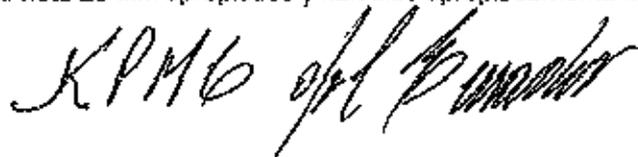
(Continúa)

Opinión Calificada

7. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto mencionado en el párrafo 6, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A. al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Información Comparativa

8. Llamamos la atención a la nota 25 a los estados financieros que indica que la información comparativa presentada al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 ha sido restablecida con el propósito de corregir los errores de los asuntos mencionados en la referida nota. Estos asuntos no califican nuestra opinión del año 2015.
9. Los estados financieros de la Compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, excluyendo los ajustes descritos en la nota 25 a los estados financieros, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 27 de febrero de 2015, contiene una opinión calificada debido a que la Compañía no reconoció el impuesto diferido pasivo sobre la revaluación de propiedad, muebles y equipos, y debido a que no recibieron respuesta a la confirmación enviada a un ex accionista.
10. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, hemos auditado los ajustes descritos en la nota 25 que fueron aplicados para restablecer las cifras comparativas al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar algún procedimiento de auditoría a los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, diferentes a aquellos con relación a los ajustes descritos en la nota 25. Consecuentemente, no expresamos una opinión ni ninguna forma de certeza sobre estos estados financieros tomados como un todo. Sin embargo, en nuestra opinión, los ajustes descritos en la nota 25 son apropiados y han sido apropiadamente aplicados.



SC-RNAE 069

Febrero 22 de 2016



Gino A. Erizo, Socio
Registro No. 17121

Yieldas Industriales Asociadas TIA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

Estado de Situación Financiera

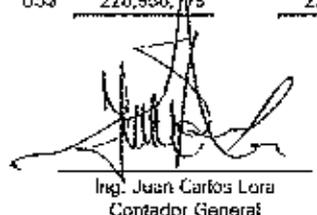
31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos	Notas	2015	2014 restablecido
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$ 16,601,294	25,516,756
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	7,343,942	6,529,071
Otras cuentas por cobrar	7	3,838,128	4,259,323
Inventarios	8	67,500,269	64,056,253
Otros activos	9	891,171	400,437
Total activos corrientes		96,174,797	100,761,840
Activos no corrientes:			
Otros activos	9	4,700,071	1,188,683
Propiedad, muebles y equipos, neto	10	176,258,605	121,441,801
Activo intangible	11	1,823,706	1,823,706
Total activos no corrientes		182,782,382	124,452,190
Total activos		US\$ 278,958,179	225,214,030
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	12	US\$ 31,090,624	37,470,358
Cuentas por pagar comerciales	13	80,839,285	70,357,440
Dividendos por pagar	14	3,579,104	6,469,525
Impuesto a la renta por pagar	15	2,357,195	368,703
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	13	23,195,415	21,105,151
Total pasivos corrientes		141,061,653	135,777,257
Pasivos no corrientes:			
Préstamos y obligaciones financieras	12	25,017,745	37,073,716
Dividendos por pagar	14	13,701,170	10,820,740
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	16	10,310,090	8,477,285
Impuesto diferido pasivo	15	1,453,432	1,498,191
Total pasivos no corrientes		50,482,437	57,869,940
Total pasivos		192,144,090	193,642,197
Patrimonio:			
Capital acciones	17	100,273	100,273
Reserva legal	17	53,795	53,795
Otros resultados integrales	17	13,749,775	13,749,775
Resultados acumulados		27,904,746	17,651,900
Total patrimonio		36,814,089	31,571,933
Total pasivos y patrimonio		US\$ 228,958,179	225,214,030



Ing. Luis Reyes Portocarrero
Gerente General



Ing. Juan Carlos Lora
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Tiendas Industriales Asociadas IIA S. A.

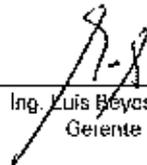
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	2015	2014 restablecido
Ingreso de actividades ordinarias	22	US\$ 802,806,915	565,383,067
Costo de las ventas	23	(418,020,515)	(397,209,410)
Utilidad bruta		384,786,400	168,173,657
Otros ingresos		18,847	74,903
Gastos de administración y generales	23	(130,847,604)	(123,808,700)
Otros gastos		(136,929)	(160,541)
Utilidad en operaciones		225,869,714	123,890,338
Costo financiero:			
Ingresos financieros	24	659,685	582,813
Costos financieros	24	(8,704,582)	(4,838,311)
Costo financiero, neto		(8,044,897)	(4,255,498)
Utilidad antes de impuesto a la renta		217,824,817	119,634,840
Impuesto a la renta	15	(12,877,093)	(8,942,695)
Utilidad neta		204,947,724	110,692,145
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del periodo:			
(Pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	16	(201,887)	(453,780)
Otros resultados integrales		(201,887)	(453,780)
Utilidad neta y otros resultados integrales		US\$ 204,745,837	109,238,365
Utilidad por acción ordinaria	18	US\$ 6.5486	5.8501




 Ing. Luis Reyes Portocarrero
 Gerente General


 Ing. Juan Carlos Lora
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Tierras Industriales Asociadas T.A.S.A.

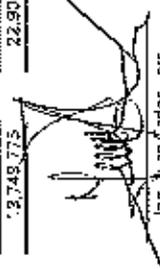
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014.

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Notas	Capital acciones	Reserva degg	Otros resultados integrados Suavizante por evaluación de propiedades, muebles y equipos	Resu ltados acumulados	Totales patrimonio
Saldo al 1° de enero de 2014						
Total resultados integrales:						
Utilidad neta		106,273	53,795	15,247,968	31,346,214	37,956,246
Otros resultados integrales	17	-	-	-	31,083,125	31,083,125
Transacciones con accionistas:					(452,780)	(452,780)
Dividendos pagados sobre utilidades de 2013	17	-	-	-	(15,755,031)	(15,755,031)
Dividendos anticipados sobre utilidades de 2014	17	-	-	-	(14,908,250)	(14,908,250)
Saldo al 31 de diciembre de 2014, como fuere previamente informado		106,273	53,795	15,247,968	21,820,759	37,228,793
Efecto de la corrección de error	26	-	-	(1,492,181)	(4,152,768)	(5,635,950)
Saldo al 31 de diciembre de 2014, reestablecidos		106,273	53,795	13,745,775	17,361,990	31,571,833
Otros sujetos						
Total resultados integrales:						
Utilidad neta		-	-	-	16,904	16,904
Otros resultados integrales	17	-	-	-	(34,766,749)	(34,766,749)
Transacciones con accionistas:					(201,927)	(201,927)
Dividendos pagados sobre utilidades de 2014	17	-	-	-	(15,371,510)	(15,371,510)
Dividendos anticipados sobre utilidades de 2015	17	-	-	-	(14,900,300)	(14,900,300)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		106,273	53,795	13,745,775	22,934,246	35,814,259


Ing. Luis Pyles Zúñiga
Gerente General


Ing. Juan Carlos Lore
Cantacor Gerente

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Tiendas Industriales Asociadas IIA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2015	2014 restablecido
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 601,731,082	604,812,066
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(529,576,170)	(505,470,161)
Impuesto a la renta pagado	(10,933,440)	(9,559,172)
Intereses recibidos	659,665	582,813
Intereses pagados	(6,788,899)	(4,971,973)
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación	55,092,238	46,393,273
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(16,765,271)	(23,100,797)
Adquisición de derechos fiduciarios	(790,000)	
Cobro de activos financieros		50,047
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	111,096	505,178
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión	(17,444,181)	(22,545,572)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Recibido de préstamos y obligaciones financieras	27,540,000	42,655,975
Pago de préstamos y obligaciones financieras	(44,722,010)	(29,077,514)
Dividendos pagados	(29,381,509)	(32,762,302)
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento	(46,563,519)	(19,183,841)
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo	(8,915,462)	3,663,860
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	25,516,756	21,852,896
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US\$ 16,601,294	25,516,756




 Ing. Luis Reyes Portocarrero
 Gerente General


 Ing. Juan Carlos Lora
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A. ("la Compañía"), fue constituida el 24 de diciembre de 1959 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador. Sus operaciones consisten en la compra al por mayor de productos de consumo masivo y mercaderías en general y venta al detalle en sus 174 locales comerciales distribuidos en 80 ciudades y 21 provincias de la República del Ecuador. La Compañía se encuentra domiciliada en Chimborazo y Luque, Guayaquil, Ecuador; está inscrita en el Registro de Mercado de Valores como emisor privado del sector no financiero bajo el No. 2008-2-01-00311 y sus operaciones están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

El 1 de julio de 2011, la Compañía obtuvo el control de Supermercados Magda S. A., entidad dedicada a la actividad de venta al por menor de alimentos, bebidas y tabaco en supermercados; y de Dinamiatrade S. A., entidad propietaria de la marca comercial "Supermercados Magda" (subsidiaria de Magda), mediante la adquisición del 100% de las acciones y participación con derecho a voto en tales entidades, todas incorporadas en Ecuador y sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. La toma de control de estas entidades, permitió a la Compañía ampliar su cobertura y participación en la ciudad de Quito.

El 15 de abril de 2014, la junta general de accionistas de Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A. aprobó la fusión de la Compañía, como entidad absorbente, con las subsidiarias antes mencionadas, como entidad absorbida; fusión que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-15-0000391 del 2 de mayo de 2014, inscrita en el Registro Mercantil el 5 de marzo de 2015; extinguiéndose consecuentemente en esa fecha Supermercados Magda S. A. y Dinamiatrade S. A..

Los estados financieros adjuntos de Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A. ("la Compañía") son presentados como la continuación de los estados financieros consolidados de Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A. y sus subsidiarias Supermercados Magda S. A. y Dinamiatrade S. A.. Las cifras comparativas están basadas en los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014.

Como se muestra en los estados financieros adjuntos, la Compañía presenta capital de trabajo negativo de US\$45,486,856 al 31 de diciembre de 2015 (US\$35,015,417 al 31 de diciembre de 2014) originado principalmente por compras de mercaderías y adquisición de otros bienes y servicios para abastecimiento de las tiendas. La Administración considera que sus accionistas proveerán el financiamiento necesario que le permita continuar las operaciones y cancelar sus pasivos cuando sean exigibles.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 22 de febrero de 2016 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por terrenos y edificios que son medidos por sus valores razonables.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2016, se incluye en la nota 16 - medición de obligaciones por beneficios definidos - supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Con excepción de los terrenos y edificios que se miden al valor razonable, la Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólaros de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En las notas 5 y 10 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en cambio en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y depósitos en cuentas corrientes e inversiones de corto plazo en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

(e) Propiedad, Muebles y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Método de Costo

Las partidas de propiedad, muebles y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, muebles y equipos al 1 de enero de 2009, fecha de transición a NIIF, fue determinado por un perito independiente con base al valor razonable a esa fecha.

La propiedad, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedad, muebles y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias o pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, muebles y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en resultados cuando se realizan o conocen.

Modelo de Revaluación

Posteriormente del reconocimiento inicial, los terrenos y edificios están registrados por su monto revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera significativamente del que se habría sido calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de terrenos y edificios se reconoce en otros resultados integrales, y se acumulará en el patrimonio en el superávit por revaluación de propiedad, muebles y equipos, excepto si se revierte una disminución en la revaluación previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acreditará en resultados en la medida en que se revierta la disminución reconocida previamente en resultados. Cuando se reduzca el valor en libros de terrenos y edificios por una revaluación, dicha disminución es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dicho activo.

El saldo de revaluación de terrenos y edificios incluido en el patrimonio es transferido directamente a resultados acumulados, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a resultados acumulados en la medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo de adquisición. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a resultados acumulados no pasan por el resultado del período.

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El efecto del impuesto a la renta sobre la revaluación de propiedades, muebles y equipos, si hubiere, se contabilizará y revelará de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, muebles y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que lo sustituye por el costo. De conformidad con la política de la Compañía, no se espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de los bienes de propiedad, muebles y equipos, y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedad, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas para cada componente de la propiedad, muebles y equipos.

Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Compañía obtenga la propiedad al final del período de arrendamiento. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedad, muebles y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo está completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios	Entre 20 y 50 años
Mejoras en locales arrendados	Entre 5 y 20 años
Instalaciones	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Muebles y enseres y equipos oficina	10 años
Equipos de cómputo	3 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(f) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(g) Activo Intangible

La marca "Supermercados Magda" reconocida como activo intangible corresponde a la transferida por Dinamitrade S. A. a favor de Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.. La marca se valoriza al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(i) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleó

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador estableció la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo – Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(j) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos o incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato o acuerdo de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes.

ii. Ingreso por Alquiler de Espacios

El ingreso por alquiler de espacios es reconocido cuando el servicio ha sido entregado conforme al término del contrato de arrendamiento celebrado con los clientes, y no subsisten incertidumbres relacionadas con la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados.

iii. Ingresos diferidos

Los ingresos diferidos corresponden a tarjetas de regalo y órdenes de compra que no han sido utilizadas por los clientes. Los ingresos diferidos se van reconociendo en resultados a medida que se prestan los servicios o se entregan los bienes.

iv. Programa de Fidelización de Clientes

La Compañía ofrece a sus clientes el programa de fidelización mediante la "Tarjeta Más", la cual otorga puntos por cada dólar consumido en las tiendas. Estos puntos pueden ser utilizados para el canje de artículos de promoción y se registran como ingresos diferidos al valor razonable de los puntos entregados, ajustado por la tasa estimada de no canje por vencimiento del beneficio. Dicha tasa se determina utilizando estadísticas históricas de puntos no canjeados.

v. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(i) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros y costos financieros incluyen:

- ingreso por intereses;
- gasto de intereses;

El ingreso o gasto por interés es reconocido usando el método de interés efectivo.

Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

{Continúa}

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía opera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad sujeta a impuestos, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos por impuesto a la renta serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes o impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos o intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

(4) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(b) NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 estableció un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

(Continúa)

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(c) Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Enmiendas a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Enmiendas a la NIC 16 y NIC 41).
- Método del Valor Patrimonial en los Estados Financieros Separados (Enmiendas a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2012 – 2014 (varias normas).

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(Continúa)

Industrias Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Propiedad, Muebles y Equipos

El valor razonable es el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado marketing y en la que ambas partes actúan voluntariamente.

El valor razonable de la propiedad, muebles y equipos fue determinado por un perito independiente (medición categorizada en el nivel 3 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) al 1 de enero de 2014, fecha del último avalúo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones financieras (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

		2015	2014 restablecido
Efectivo en caja	US\$	1,053,871	1,064,664
Depósitos en bancos		15,144,496	23,764,672
Otras inversiones		102,927	687,520
	US\$	<u>16,601,294</u>	<u>25,516,856</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las otras inversiones corresponden principalmente a depósitos overnight que la Compañía mantiene en una institución financiera local a 1 día plazo y tasa de interés fija del 1.25% anual.

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014 restablecido</u>
Cuentas por cobrar comerciales:			
Cientes locales	US\$	3,716,904	2,631,096
Cientes por arrendos y concesiones		<u>3,628,808</u>	<u>3,898,545</u>
		7,345,712	6,532,641
Provisión para deterioro		<u>(1,770)</u>	<u>(3,570)</u>
	US\$	<u><u>7,343,942</u></u>	<u><u>6,529,071</u></u>
Otras cuentas por cobrar:			
Anticipos a proveedores	US\$	952,085	1,511,379
Empleados		2,527,857	2,123,029
Otras		<u>358,186</u>	<u>624,915</u>
	US\$	<u><u>3,838,128</u></u>	<u><u>4,259,323</u></u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 19.

(8) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014 restablecido</u>
Mercadería disponible para la venta	US\$	64,008,150	59,899,512
Materiales de empaque y suministros		1,742,662	2,368,208
En tránsito		<u>1,749,447</u>	<u>1,788,533</u>
	US\$	<u><u>67,500,259</u></u>	<u><u>64,056,253</u></u>

En el 2015, los cambios en mercadería disponible para la venta reconocidas como costo de las ventas ascendieron a US\$410,197,114 (US\$389,879,555, en el 2014).

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Otros Activos

El detalle de otros activos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u> <u>restablecido</u>
Otros activos corrientes:			
Seguros pagados por anticipado	US\$	412,977	237,350
Arrendos pagados por anticipado		367,419	94,673
Otros		<u>110,778</u>	<u>68,414</u>
	US\$	<u><u>891,174</u></u>	<u><u>400,437</u></u>
Otros activos no corrientes:			
Arrendos pagados por anticipado	US\$	3,699,268	923,093
Depósitos en garantía		181,607	234,394
Otros		<u>819,196</u>	<u>29,196</u>
	US\$	<u><u>4,700,071</u></u>	<u><u>1,186,683</u></u>

En el año 2015, la Compañía entró en un contrato de arrendamiento operativo de una aeronave a un plazo de diez años pagando el 15% por adelantado, el saldo de arrendos pagados por anticipado incluye un monto de US\$2,437,084 relacionado con este arrendamiento operativo que será devengado en el plazo del contrato.

(10) Propiedad, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de propiedad, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Terranos	Edificios	Vejeiras en locales arrendados	Instalaciones	Vaquinas y equipos	Muebles, enseres y equipos de computación	Vehiculos	En construcción	Total
Costo o costo atribuido:									
Saldo al 1 de enero de 2014	US\$ 28,163,063	23,021,787	7,845,400	14,389,106	22,507,986	29,728,282	1,350,796	3,957,223	150,023,520
Adiciones	-	55,353	-	90,155	10,798	47,470	-	22,887,941	23,042,717
Transferencias	1,942,811	10,900,719	3,142,172	3,473,979	2,832,849	3,729,547	471,209	(26,502,690)	-
Ventas y bajas	-	-	-	(32,892)	(386,730)	(139,559)	(245,871)	-	(864,893)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	30,112,870	33,983,259	20,987,572	17,880,548	28,064,305	33,239,817	1,566,387	2,336,284	172,201,342
Adiciones	-	-	-	13,119	-	-	-	16,188,834	16,188,834
Transferencias	1,173,422	1,856,576	3,207,847	2,246,804	2,946,961	3,232,628	145,377	(114,562,677)	-
Ventas y bajas	-	-	(369)	(5,406)	(317,890)	(77,276)	(266,388)	-	(685,948)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	31,286,292	41,839,837	24,296,150	20,101,746	29,997,695	36,535,229	1,434,986	3,562,551	187,724,305

Depreciación acumulada:

	US\$	(7,221,278)	(1,344,205)	(7,502)	(8,547,377)	(4,708,894)	(1,507,358)	(1,750,249)	(1,331,472)	(3,440,734)	(278,813)	- <th>(4,227,408)</th>	(4,227,408)
Saldo al 1 de enero de 2014	-	(337,062)	(1,344,205)	(7,502)	(8,547,377)	(4,708,894)	(1,507,358)	(1,750,249)	(1,331,472)	(3,440,734)	(278,813)	-	(8,966,753)
Gasto de depreciación por año	-	(1,245,715)	(1,344,205)	(7,502)	(8,547,377)	(4,708,894)	(1,507,358)	(1,750,249)	(1,331,472)	(3,440,734)	(278,813)	-	(8,966,753)
Ventas y bajas	-	-	-	(7,502)	(7,502)	(7,502)	(7,502)	(7,502)	(7,502)	(7,502)	(7,502)	-	(7,502)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	(1,582,767)	(1,344,205)	(15,004)	(16,547,377)	(9,231,444)	(3,012,158)	(3,257,999)	(2,662,944)	(6,881,966)	(564,625)	-	(17,917,408)
Gasto de depreciación por año	-	(1,312,823)	(1,750,249)	(369)	(1,750,249)	(1,794,276)	(1,592)	(1,750,249)	(1,331,472)	(3,734,754)	(266,388)	-	(11,277,851)
Ventas y bajas	-	-	(369)	(5,892)	(369)	(5,892)	(5,892)	(5,892)	(5,892)	(5,892)	(5,892)	-	(5,892)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	(2,895,590)	(1,029,957)	(10,143)	(16,231,444)	(10,821,728)	(4,603,149)	(4,763,440)	(3,994,416)	(10,616,718)	(831,017)	-	(19,194,259)

Valor neto en libros:

Al 31 de diciembre de 2014	US\$ 30,112,870	38,402,482	20,987,572	17,880,548	28,064,305	33,239,817	1,566,387	2,336,284	121,447,801
Al 31 de diciembre de 2015	US\$ 31,286,292	38,942,347	23,897,293	20,101,746	29,997,695	36,535,229	1,434,986	3,562,551	128,259,605

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Propiedad, Muebles y Equipos en Construcción

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía mantiene proyectos en curso, incluyendo terrenos para nuevos locales, siendo los más importantes: i) Tienda en Lago Agrio (US\$1,173,000); ii) Tienda en Casuarina (US\$550,000); iii) Tienda en San Isidro (US\$450,000); y, iv) Tienda en Riobamba (US\$415,000).

Terrenos y Edificios en Garantía

Al 31 de diciembre de 2015 terrenos y edificios con valor neto en libros de US\$22,907,398 (US\$23,103,300, en el 2014), se encuentran en garantía de los préstamos y obligaciones financieras que mantiene la Compañía (véase nota 12).

Propiedad, Muebles y Equipos Arrendados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía mantiene contratos de arrendamientos financieros sobre inmueble ubicado en Puyo y maquinarias y equipos. Al 31 de diciembre de 2015, el valor neto en libros del inmueble arrendado es de US\$142,656 (US\$219,738, en el 2014) y de maquinarias y equipos es de US\$404,640 (US\$918,198, en el 2014).

La Compañía ejercerá la opción de compra sobre los activos adquiridos bajo arrendamiento financiero, debido a que el monto de la opción no será significativo al finalizar el acuerdo de arrendamiento.

Terrenos y Edificios Medidos al Valor Razonable

En agosto de 2013, la Administración de la Compañía contrató los servicios de un perito independiente para que estime al 1 de enero de 2014 el valor razonable (definido como el monto estimado en que la propiedad podría intercambiarse, a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua, posterior a un adecuado mercadeo y en la que ambas partes actúan voluntariamente) de todas las partidas de terrenos y edificios, como sigue: el valor razonable de terrenos se determinó aplicando el método comparativo con base a precios unitarios obtenidos en la investigación de mercado y factores de afectación como: tamaño, forma, topografía y factor de comercialización; mientras que el valor razonable de los edificios se determinó por el costo de construcción a precios actuales aplicándole un factor de depreciación mediante el cálculo basado en la fórmula de Ross-Heidecke la misma que combina las depreciaciones correspondientes a los años de servicio relacionándola con las condiciones de conservación y mantenimiento del inmueble.

A continuación se muestra un resumen de los terrenos y edificios medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2015 y el valor que hubiera sido reconocido a esa fecha bajo el modelo de costo:

		Costo	Monto revaluado
Terrenos	US\$	<u>17,726,854</u>	<u>31,286,292</u>
Edificios, neto	US\$	<u>26,279,026</u>	<u>38,944,347</u>

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

{11} Activo Intangible

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el activo intangible por US\$1,823,706, respectivamente, corresponde a la marca comercial "Supomercados Magda", la cual ha sido designada por la Administración de la Compañía como un activo intangible de vida útil indefinida con base a los siguientes factores:

- El activo intangible es una marca reconocida en la industria de retail en Ecuador, y la Administración de la Compañía estima que se fortalecerá en el largo plazo;
- No existen límites legales, regulatorios o contractuales relacionados con la marca, la cual está debidamente protegida y su registro está vigente;
- Compromiso de la Administración para efectuar las inversiones necesarias para la renovación/mantenimiento de la infraestructura de la cadena de tiendas, lo cual permitirá generar flujos futuros de efectivo. A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene tres tiendas que operan bajo la marca comercial "Supermercados Magda".

{12} Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones financieras de la Compañía (único pasivo que devenga intereses), los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez, véase nota 19.

		2015	2014 reestablecido
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados	US\$	3,706,835	3,514,731
Préstamos bancarios sin garantía		17,956,325	21,174,769
Obligaciones		9,550,654	11,978,266
Obligaciones por arrendamiento financiero de inmuebles y maquinarias y equipos		470,910	590,349
Préstamo de terceros		-	218,253
		<u>31,690,824</u>	<u>37,476,368</u>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos bancarios garantizados		16,526,299	18,941,467
Préstamos bancarios sin garantía		1,336,909	-
Obligaciones		8,078,150	17,584,662
Obligaciones por arrendamiento financiero de inmuebles y maquinarias y equipos		76,387	547,587
		<u>26,017,745</u>	<u>37,073,716</u>
Total préstamos y obligaciones financieras	US\$	<u>56,708,369</u>	<u>74,550,074</u>

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Términos y Calendario de Reembolso de la Deuda

Todos los préstamos están denominados en US dólares. Los términos y condiciones de los préstamos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

	Año de vencimiento	Tasa anual de interés	2015		2014 restablecido	
			Valor nominal	Importe en libras	Valor nominal	Importe en libras
Importes en US dólares						
Préstamos bancarios garantizados a corto plazo, a tasa de interés variable	2015	Entre 6% y 9%	-	-	3,514,731	3,514,731
Préstamos bancarios garantizados a largo plazo, a tasa de interés variable	2021	TPR + 3.3%; TPR + 4.22%; TPR + 4.8%	US\$ 89,233,134	19,233,134	18,941,467	18,941,467
Préstamos bancarios sin garantía a corto plazo, a tasa de interés fija	2018	Entre 6% y 9.04%	16,134,406	16,317,241	21,000,000	21,174,769
Préstamos bancarios sin garantía a largo plazo, a tasa de interés fija	2020	Entre 6% y 8%	2,975,970	2,975,970	-	-
Tercera emisión de obligaciones a largo plazo, a tasa de interés fija	2016	7.50%	1,125,000	1,151,250	4,031,250	4,054,395
Cuarta emisión de obligaciones a largo plazo, a tasa de interés fija	2017	7.50%	5,469,662	5,463,037	9,833,813	9,934,160
Quinta emisión de obligaciones a largo plazo, a tasa de interés fija	2018	7.50%	11,000,000	11,020,417	15,500,000	15,576,363
Obligaciones por arrendamiento financiero de inmuebles y maquinarias y equipos	2017	Entre 8% y 8.5%	547,297	547,297	1,137,936	1,137,936
Préstamos a terceros, sin tasa de interés	2015	-	-	-	218,253	218,253
			US\$ 66,475,469	56,708,369	112,172,500	74,550,074

Al 31 de diciembre de 2015, los préstamos bancarios están garantizados con hipotecas abiertas sobre terrenos y edificios con valor en libras de US\$22,907,398 (US\$23,103,300, en el 2014).

Los vencimientos agregados de los préstamos bancarios y obligaciones financieras para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre de 2016 son como sigue:

Años de vencimiento	US\$
2017	10,670,628
2018	5,721,280
2019	3,662,524
2020	3,375,011
2021	1,511,915

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los pasivos por arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2015 son como sigue:

		Pagos mínimos futuros	Intereses	Valor presente de los pagos mínimos
Menos de un año	US\$	193,277	22,367	470,910
Entre uno y dos años		86,325	9,938	76,387
	US\$	579,602	32,305	547,297

Condiciones de Contrato de Préstamo - Obligaciones

El 13 de mayo de 2011 la junta de accionistas de la Compañía autorizó la tercera emisión de obligaciones por US\$15,000,000 a un plazo máximo de 1.800 días. La emisión se realizó en dos series: serie C por US\$7,500,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 7.5% y plazo de 1.440 días; y, serie W por US\$7,500,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 7.5% y plazo de 1.800 días. La amortización de capital y el pago de intereses para ambas series es trimestral. A la fecha de los estados financieros, la Compañía ha cancelado la totalidad de la serie C y de la Serie W ha cancelado 17 vencimientos de capital por un monto de US\$6,375,000. Dichas obligaciones se negociaron con descuento por un monto de US\$42,937 que la Compañía amortiza por el método del interés en el plazo de las obligaciones.

El 26 de julio de 2012 la junta de accionistas de la Compañía autorizó la cuarta emisión de obligaciones por US\$20,000,000 a un plazo máximo de 1.800 días. La emisión se realizó en dos series: serie D por US\$9,479,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 7.5% y plazo de 1.440 días; y, serie E por US\$10,521,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 7.5% y plazo de 1.800 días. La amortización de capital y el pago de intereses para ambas series es trimestral. A la fecha de los estados financieros, la Compañía ha cancelado 13 vencimientos de capital de la serie D por un monto de US\$7,701,687 y de la Serie E ha cancelado 13 vencimientos de capital por un monto de US\$6,838,650. Dichas obligaciones se negociaron con descuento por un monto de US\$78,216 que la Compañía amortiza por el método del interés en el plazo de las obligaciones.

El 2 de mayo y 23 de septiembre de 2013 la junta de accionistas de la Compañía autorizó la quinta emisión de obligaciones por US\$20,000,000 a un plazo máximo de 1.800 días. La emisión se realizó en dos series: serie A por US\$10,000,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 7.5% y plazo de 1.440 días; y, serie B por US\$10,000,000, que devenga la tasa de interés anual fija del 7.5% y plazo de 1.800 días. La amortización de capital y el pago de intereses para ambas series es trimestral. A la fecha de los estados financieros, la Compañía ha cancelado 8 vencimientos de capital de la serie A por un monto de US\$5,000,000 y de la Serie B ha cancelado 8 vencimientos de capital por un monto de US\$4,000,000. Dichas obligaciones se negociaron con descuento por un monto de US\$104,214 que la Compañía amortiza por el método del interés en el plazo de las obligaciones.

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Tales obligaciones son de garantía general; por consiguiente la Compañía se obliga, mientras se encuentren en circulación, a mantener la relación de los activos libres de gravámenes (excluyendo activos diferidos y en litigio) sobre las obligaciones en circulación en menos del 40%, según lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y demás normas aplicables. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene un índice de endeudamiento del 25%.

(13) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se detallan como sigue:

	Notas	2015	2014 restablecido
Cuentas por pagar comerciales:			
Proveedores locales	US\$	79,585,601	68,728,308
Proveedores del exterior		1,253,684	1,629,132
	US\$	<u>80,839,285</u>	<u>70,357,440</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:			
Beneficios a empleados	16 US\$	13,906,326	12,027,123
Impuesto al valor agregado por pagar		2,658,195	2,657,289
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		2,599,723	2,318,056
Honorarios a directores		379,999	877,500
Programa de incentivos a clientes		1,900,617	1,211,898
Ingresos diferidos		495,959	756,951
Otras		1,254,631	1,781,034
	US\$	<u>23,195,445</u>	<u>21,105,151</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 19.

(14) Dividendos por Pagar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los dividendos por pagar a accionistas se detallan como sigue:

		2015	2014 restablecido
Dividendos por pagar corrientes	US\$	3,579,104	6,469,525
Dividendos por pagar no corrientes		13,701,170	10,820,748
Total dividendos por pagar	US\$	<u>17,280,274</u>	<u>17,290,273</u>

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los dividendos por pagar corrientes y no corrientes corresponden a dividendos declarados sobre utilidades desde el año 1994 hasta el año 2011 a favor de RECO S. A., ex accionista. Para la totalidad de los dividendos por pagar no corrientes el derecho de cobro ha prescrito, sin embargo, la Compañía se encuentra defendiéndose de una demanda ontablada por un representante del ex accionista (véase nota 27).

(15) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		<u>2015</u>	<u>2014 restablecido</u>
Impuesto a la renta corriente:	US\$		
Del año		10,906,077	8,942,695
De años anteriores		<u>2,015,775</u>	<u>-</u>
		12,921,852	8,942,695
Impuesto a la renta diferido		<u>(44,759)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u><u>12,877,093</u></u>	<u><u>8,942,695</u></u>

Impuesto a la Renta Reconocido en Otros Resultados Integrales

		<u>2015</u>	<u>2014 restablecido</u>
Impuesto a la renta diferido - gasto	US\$	<u>-</u>	<u>1,498,191</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoraron la productividad.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2015	2014 restablecido
Utilidad neta	US\$	34,796,749	31,085,126
Impuesto a la renta		12,877,093	8,942,695
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>47,673,842</u>	<u>40,027,821</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta (22%)	US\$	10,488,245	8,806,121
Ajuste de impuesto a la renta de años anteriores		2,015,775	-
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		417,837	136,574
Impuesto diferido revertido		(44,759)	-
	US\$	<u>12,877,093</u>	<u>8,942,695</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2015		2014 restablecido	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	368,783	-	985,560
Impuesto a la renta corriente del año		-	10,908,077	-	8,942,695
Ajuste de impuesto a la renta de años anteriores		-	2,015,775	-	-
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(2,384,558)	-	(985,560)
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta		8,548,882	-	8,573,912	-
Compensación de anticipos y retenciones contra el impuesto por pagar		(8,548,882)	(8,548,882)	(8,573,912)	(8,573,912)
Saldos al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>2,357,195</u>	<u>-</u>	<u>368,783</u>

Pasivo por Impuesto Diferido

El pasivo por impuesto diferido reconocido es atribuible según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldos al 1 de enero de 2014	Reconocido en otros resultados integrales	Saldos al 31 de diciembre de 2014	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2015
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Propiedad, muebles y equipos	US\$	-	(1,498,191)	1,498,191	(44,759)	1,453,432
Impuesto diferido pasivo	US\$	<u>-</u>	<u>(1,498,191)</u>	<u>1,498,191</u>	<u>(44,759)</u>	<u>1,453,432</u>

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$15,000,000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe integral de precios de transferencia.

En el año 2015, la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2014 y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de emisión de los estados financieros, el estudio de precios de transferencia por el año 2015 se encuentra en proceso; sin embargo, con base al análisis preliminar efectuado, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros adjuntos.

Revisiones Tributarias

El 23 de diciembre de 2011, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió Acta de Determinación No. 0920110100310 la que establece diferencias de impuesto al valor agregado del año 2007 por US\$856,188, más los respectivos intereses. El 7 de agosto de 2012, la Compañía presentó la respectiva impugnación bajo el procedimiento de reclamo administrativo ante la Subdirección Regional del Servicio de Rentas Internas Litoral Sur. El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 109012012RREC015018 respondió el reclamo administrativo interpuesto por la Compañía y resolvió negar dicho reclamo y mantener la diferencia de impuesto al valor agregado en US\$856,188. Por lo que el 7 de enero de 2013 la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de la ciudad de Guayaquil la respectiva impugnación mediante juicio No. 09502-2012-0079. A la fecha de los estados financieros el proceso se encuentra en casación solicitado por el SRI. A criterio de la Administración de la Compañía y de su asesor legal, el reclamo será resuelto en condiciones favorables para la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen provisión alguna para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de este asunto.

El 29 de julio de 2012, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió Acta de Determinación No. 0920120100141 la que establece diferencias de impuesto a la renta del año 2008 por US\$982,198, más los respectivos intereses. El 15 de enero de 2013, la Compañía presentó la respectiva impugnación bajo el procedimiento de reclamo administrativo ante la Subdirección Regional del Servicio de Rentas Internas Litoral Sur. El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. 109012012RREC033013 respondió el reclamo administrativo interpuesto por la Compañía y resolvió negar dicho reclamo y mantener la diferencia de impuesto a la renta en US\$982,198. Por lo que el 14 de febrero de 2013 la Compañía presentó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de la ciudad de Guayaquil la respectiva

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

impugnación mediante juicio No. 09502-2013-19. A la fecha de los estados financieros el proceso se encuentra en casación solicitado por el SRE. A criterio de la Administración de la Compañía y de su asesor legal, el reclamo será resuelto en condiciones favorables para la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen provisión alguna para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de este asunto.

El 5 de mayo de 2015 se publicó en el Registro Oficial No. PAN-GR-2015-0700 la Ley Orgánica de Remisión de Intereses, Multas y Recargos donde se establece la condonación de intereses de mora, multas y recargos causados por impuestos y obligaciones fiscales pendientes con el Servicio de Rentas Internas. La Compañía mantenía glosas de impuesto a la renta de los años 2007 y 2009 por un monto en agregado de US\$2,240,851 que fueron canceladas en su totalidad acogiéndose a la ley antes mencionada. Los estados financieros de 2014 incluan una provisión por US\$225,076 relacionada con estas glosas, por lo que en resultados del año 2015 se registró la diferencia por US\$2,015,775.

En octubre de 2015 mediante Orden de Determinación No. DZ8-AGFDETC15-00000030 el Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de auditoría tributaria sobre la declaración de impuesto a la renta correspondiente al año 2014.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2012 al 2015 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(16) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

		2015	2014 restablecido
Sueldos por pagar	US\$	400,966	409,293
Contribuciones de seguridad social		1,119,819	1,258,034
Beneficios sociales (principalmente legales)		3,665,441	3,296,363
Participación de los trabajadores en las utilidades		8,420,100	7,063,733
Reserva para pensiones de jubilación patronal		8,016,732	7,156,425
Reserva para indemnizaciones por desahucio		<u>2,293,358</u>	<u>1,315,860</u>
	US\$	<u>24,216,416</u>	<u>20,499,708</u>
Pasivos corrientes	US\$	13,906,326	12,027,423
Pasivos no corrientes		<u>10,310,090</u>	<u>8,472,285</u>
	US\$	<u>24,216,416</u>	<u>20,499,708</u>

(Continúa)

Tiondas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$8,413,031, en el 2015 (US\$7,063,733, en el 2014).

Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza- ciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2014	US\$	5,830,410	-	5,830,410
Incluido en el resultado del período:				
Costo por servicios actuales		539,515	-	539,515
Costo financiero		397,401	-	397,401
		<u>936,916</u>	<u>-</u>	<u>936,916</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas actuariales que surgen de ajustes por experiencia		453,780	-	453,780
Otros:				
Beneficios pagados		(64,681)	-	(64,681)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014, como fue previamente informada		7,156,425	-	7,156,425
Efecto de la corrección de error (nota 25)		-	1,315,860	1,315,860
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014, restablecido		7,156,425	1,315,860	8,472,285
Incluido en el resultado del período:				
Costo por servicios actuales		844,404	244,022	1,088,426
Costo por servicios pasados		-	347,290	347,290
Costo financiero		450,594	83,175	533,769
		<u>1,294,998</u>	<u>674,487</u>	<u>1,969,485</u>
Incluido en otros resultados integrales:				
Pérdidas actuariales que surgen de ajustes por experiencia		(347,094)	548,981	201,887
Otros:				
Beneficios pagados		(87,597)	(245,970)	(333,567)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>8,016,732</u>	<u>2,293,358</u>	<u>10,310,090</u>

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieron 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

		2015	2014 restablecido
Trabajadores jubilados	US\$	1,079,897	1,180,618
Trabajadores activos con derecho adquirido a jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)		1,188,289	884,823
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 25 años de servicio		2,901,395	2,542,047
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		2,847,151	2,518,937
	US\$	<u>8,016,732</u>	<u>7,156,425</u>

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha del estado de situación financiera son los siguientes:

	2015	2014 reestablecido
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	16.48%	11.80%
Tabla de mortalidad o invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los importes incluidos en la tabla a continuación:

		31 de diciembre de 2015	
		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio
Tasa de descuento - aumento de 0.5%	US\$	(631,133)	(226,016)
Tasa de descuento - disminución de 0.5%		721,173	261,547
Tasa de incremento salarial - aumento de 0.5%		742,144	269,168
Tasa de incremento salarial - disminución de 0.5%		(653,350)	(235,913)

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en el rubro de gastos de administración y generales y gastos de ventas en el estado de resultados por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se resumen a continuación:

		2015	2014 reestablecido
<i>Sueldos y salarios</i>	US\$	10,799,987	39,570,969
Beneficios sociales y otros beneficios		16,434,456	15,982,147
Participación de trabajadores		8,413,031	7,063,733
Jubilación patronal y desahucio		1,435,716	539,515
	US\$	<u>67,083,190</u>	<u>63,156,364</u>

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(17) Capital y Reservas

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$0.02 cada una. El detalle del número de acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	2015	2014 restablecido
Acciones autorizadas, suscritas y pagadas	<u>5,313,645</u>	<u>5,313,645</u>

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

De acuerdo con lo previsto en las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva de capital no está sujeta a distribución a los accionistas y puede ser objeto de capitalización en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, previa decisión de la junta general de accionistas.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.I.CI. CPAIFRS.11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Resultados Acumulados

El detalle de los resultados acumulados es el siguiente:

	Utilidades disponibles	Reserva de capital	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Total
Saldos al 1 de enero de 2014	US\$ 81,014,756	2,060,339	1,873,119	21,948,214
Total resultados integrales:				
Utilidad neta	31,085,126	-	-	31,085,126
Otros resultados integrales	(453,780)	-	-	(453,780)
Transacciones con accionistas:				
Dividendos pagados sobre utilidades de 2013	(11,759,051)	-	-	(11,759,051)
Dividendos anticipados sobre utilidades de 2014	(14,999,750)	-	-	(14,999,750)
Saldos al 31 de diciembre de 2014, como fueron previamente informados	17,887,301	2,060,339	1,873,119	21,820,759
Efecto de la corrección de error	(4,158,769)	-	-	(4,158,769)
Saldos al 31 de diciembre de 2014, restatificados	13,728,532	2,060,339	1,873,119	17,661,990
Otros ajustes	18,904	-	-	18,904
Total resultados integrales:				
Utilidad neta	34,796,749	-	-	34,796,749
Otros resultados integrales	(201,887)	-	-	(201,887)
Transacciones con accionistas:				
Dividendos pagados sobre utilidades de 2014	(15,371,510)	-	-	(15,371,510)
Dividendos anticipados sobre utilidades de 2015	(14,000,000)	-	-	(14,000,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	US\$ 18,970,781	2,060,339	1,873,119	22,904,249

Otros Resultados Integrales

Corresponde a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos (véase nota 3(ii)) y uso del modelo de revaluación para terrenos y edificios (véase nota 3(e)).

Dividendos

En el año 2015, la Compañía distribuyó dividendos por US\$15,371,510 sobre las utilidades del 2014 y dividendos anticipados por US\$14,000,000 sobre las utilidades del 2015 (en el año 2014, US\$15,759,051 sobre las utilidades del 2013 y dividendos anticipados por US\$14,999,750 sobre las utilidades del 2014).

(18) Utilidad por Acción

El cálculo de la utilidad básica por acción al 31 de diciembre de 2015 se basó en la utilidad de US\$34,796,749 imputable a los accionistas comunes (US\$31,085,126, en el 2014); y un número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación de 5,313,645, en el 2015 y 2014.

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(19) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración de la Compañía monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgos es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Notas	2015	2014 restablecido
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$ 16,601,294	25,516,756
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7	7,343,942	6,579,071
Otras cuentas por cobrar	1	3,838,128	4,269,323
		US\$ <u>27,783,364</u>	<u>36,305,150</u>

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuentas por Cobrar Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por clientes corporativos entre diversas industrias. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de los clientes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

La Compañía estableció una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas y con base a una evaluación colectiva para los saldos no significativos.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas por cobrar comerciales a la fecha del estado de situación financiera por tipo de cliente fue:

		2015	2014 restablecido
Cientes corporativos y proveedores	US\$	6,135,881	5,637,412
Cientes finales - tarjeta de obsequio		741,970	566,404
Cientes finales - ordenes de compra		449,418	324,923
Otros		18,443	3,902
	US\$	<u>7,345,712</u>	<u>6,532,641</u>

Pérdidas por Deterioro

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue la siguiente:

		2015	2014 restablecido
Saldo al inicio del año	US\$	3,570	3,570
Castigos		(1,800)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>1,770</u>	<u>3,570</u>

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$16,601,294 al 31 de diciembre de 2015 (US\$25,516,756, al 31 de diciembre de 2014), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente con bancos o instituciones financieras que están calificadas en el rango AA- y AAA, según las agencias calificadoras Pacific Credit Rating, Bank Watch Ratings y Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana.

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitoriar los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 15 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de los estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

	Valor en flujos	Vencimientos contractuales	31 de diciembre de 2015			
			De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 55,708,368	62,116,188	24,040,786	8,607,495	19,114,247	9,477,650
Cuentas por pagar comerciales	80,839,285	80,839,285	80,839,285	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar	2,357,195	2,357,195	2,357,195	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	73,195,445	23,195,445	23,195,445	-	-	-
	US\$ 183,100,294	168,508,113	131,392,721	8,607,495	19,114,247	9,477,650

	Valor en flujos	Vencimientos contractuales	31 de diciembre de 2014 restatificado			
			De 0 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años
Préstamos y obligaciones financieras	US\$ 74,550,074	81,534,368	31,643,800	9,468,664	16,304,704	24,319,194
Cuentas por pagar comerciales	70,357,443	70,357,443	70,357,443	-	-	-
Impuesto a la renta por pagar	368,783	368,783	368,783	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	21,165,151	21,165,151	21,165,151	-	-	-
	US\$ 166,381,448	173,365,745	123,475,240	9,468,664	16,304,704	24,319,194

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el perfil de las tasas de interés de los pasivos financieros de la Compañía que devongan intereses es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u> <u>reestablecido</u>
Tasa de interés variable:			
Pasivos financieros	US\$	<u>19,233,134</u>	<u>22,456,198</u>
Tasa de interés fija:			
Pasivos financieros	US\$	<u>31,475,235</u>	<u>51,875,623</u>

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés al final del período que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Pasivos Financieros a Tasa de Interés Variable

Una variación de más/menos 100 puntos básicos en las tasas de interés al final del período que se informa habría incrementado (disminuido) la utilidad neta y el patrimonio en aproximadamente US\$148,059, en el 2015 (US\$48,572, en el 2014). Este análisis asume que todas las otras variables permanecen constantes.

(20) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y los acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. La junta de accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte anualmente y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes a efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera es el siguiente:

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2015	2014 restablecido
Total pasivos	US\$	192,144,090	193,642,197
Más dividendos propuestos y no acumulados		-	15,371,510
Menos efectivo y equivalentes a efectivo		<u>(16,601,294)</u>	<u>(25,516,756)</u>
Deuda neta ajustada	US\$	<u>175,542,796</u>	<u>183,496,951</u>
Total patrimonio	US\$	36,814,089	31,571,833
Menos dividendos propuestos y no acumulados		-	(15,371,510)
Patrimonio ajustado	US\$	<u>36,814,089</u>	<u>16,200,323</u>
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		<u>4.77</u>	<u>11.33</u>

(21) Transacciones con Partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

Durante los años 2015 y 2014, la Compañía no ha efectuado transacciones con compañías relacionadas.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2015 y 2014, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2015	2014 restablecido
Sueldos y salarios	US\$	986,026	814,143
Beneficios a corto plazo		140,164	118,410
Beneficios a largo plazo		<u>172,635</u>	<u>143,965</u>

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(22) Ingreso de Actividades Ordinarias

Los ingresos de la Compañía por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, provienen principalmente de la venta de bienes y se detallan como sigue:

		2015	2014 reestablecido
Venta de bienes:			
Comestibles	US\$	217,338,529	189,945,399
Perfumería		149,554,954	134,290,428
Perecederos		104,190,676	97,520,150
Textiles		33,880,141	34,670,731
Hogar		50,633,179	50,031,232
Temporadas		29,286,377	29,290,523
		<u>579,883,806</u>	<u>535,748,463</u>
Venta de servicios:			
Alquiler de espacios		15,321,171	14,301,245
Concesiones y otros		7,601,968	15,333,359
		<u>22,923,139</u>	<u>29,634,604</u>
	US\$	<u>602,806,945</u>	<u>565,383,067</u>

(23) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue en los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

		2015	2014 reestablecido
Costo de la mercadería vendida	US\$	410,197,114	389,879,555
Gasto de personal		67,083,190	63,156,364
Gasto por depreciación		11,277,861	9,966,755
Gasto por publicidad		9,494,974	9,068,343
Gasto por arriendos		7,990,430	7,752,782
Gasto por transporte de mercadería		6,641,380	6,204,914
Gasto por servicios básicos		6,911,352	6,224,411
Gasto por honorarios profesionales		6,844,634	6,790,588
Gasto por impuestos y contribuciones		5,489,949	2,666,731
Gasto por mantenimiento y reparaciones		4,594,076	4,622,231
Gasto por materiales de empaque		4,536,109	4,281,472
Gasto por viajes y movilización		3,077,243	3,324,657
Gasto por servicios de vigilancia y logística		2,138,306	2,121,281
Gasto por remuneración del Directorio		1,350,000	1,355,000
Otros		1,341,501	3,603,026
	US\$	<u>548,968,119</u>	<u>521,018,110</u>

(Continúa)

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(24) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se detallan como sigue en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	<u>2014</u> <u>restablecido</u>
Ingresos financieros:		
Intereses ganados	US\$ 22,923	78,970
Otros ingresos financieros	636,742	503,813
	<u>US\$ 659,665</u>	<u>582,813</u>
Costos financieros:		
Intereses pagados sobre pasivos financieros al costo amortizado	US\$ (6,126,382)	(4,374,669)
Descuento sobre obligaciones	(44,411)	(66,211)
Jubilación patronal y desahucio	(533,769)	(397,401)
	<u>US\$ (6,704,562)</u>	<u>(4,838,311)</u>

(25) Corrección de Error

En el año 2015 la Compañía determinó que los estados financieros del año 2014 contaban error debido a que no se consideró la provisión para indemnizaciones por desahucio, castigo de la plusvalía reconocida en la adquisición de Supermercados Magda y reconocimiento del impuesto diferido pasivo sobre la revaluación de propiedad, muebles y equipos.

Los estados financieros de 2014 han sido restablecidos para corregir estos errores y su impacto fue disminuir el superávit por revaluación de propiedad, muebles y equipos en US\$1,498,191 y las utilidades disponibles en US\$1,158,769. Además, ciertas reclasificaciones fueron efectuadas a los estados financieros de 2014 para conformarlos con la presentación utilizada en 2015. Los efectos del restablecimiento sobre los estados financieros de 2014 se resumen a continuación:

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Saldo informado 31/12/2014	Efecto de la corrección	Reclasifi- caciones	Saldo restablecido 31/12/2014
Activos:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$ 25,510,758	-	6,000	25,516,758
Total activos corrientes	100,755,840	-	6,000	100,761,840
Otros activos	1,325,077	-	(138,394)	1,186,683
Activo intangible	4,674,195	(2,842,909)	(7,580)	1,823,706
Total activos no corrientes	127,441,073	(2,842,909)	(145,974)	124,452,190
Total activos	228,196,913	(2,842,909)	(139,974)	225,214,030
Pasivos:				
Préstamos y obligaciones financieras	37,200,793	-	275,565	37,476,358
Cuentas por pagar comerciales	70,385,960	-	(28,520)	70,357,440
Impuesto a la renta por pagar	-	-	368,783	368,783
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	21,860,953	-	(755,802)	21,105,151
Total pasivos corrientes	135,917,231	-	(139,974)	135,777,257
Reservas para pensiones de jubilación patronal o indemnizaciones por desahucio	7,158,425	1,315,860	-	8,472,285
Impuesto diferido pasivo	-	1,498,191	-	1,498,191
Total pasivos no corrientes	55,050,889	2,814,051	-	57,864,940
Total pasivos	190,968,120	2,814,051	(139,974)	193,642,197
Patrimonio	37,228,793	(5,656,960)	-	31,571,833

	Saldo informado 2014	Reclasifi- caciones	Saldo restablecido 2014
Ingreso de actividades ordinarias	US\$ 566,040,521	(657,454)	565,383,067
Costo de las ventas	(397,209,148)	(262)	(397,209,410)
Utilidad bruta	168,831,373	(657,716)	168,173,657
Otros ingresos	-	74,903	74,903
Otros gastos	-	(156,541)	(156,541)
Utilidad en operaciones	45,022,673	(739,354)	44,283,319
Ingresos financieros	-	582,813	582,813
Costos financieros	(4,994,852)	156,541	(4,838,311)
Utilidad antes de impuesto a la renta	40,027,821	-	40,027,821
Utilidad neta	31,085,126	-	31,085,126
Otros resultados integrales	(453,780)	-	(453,780)
Utilidad neta y otros resultados integrales	30,631,346	-	30,631,346

(Continúa)

(26) Compromisos

Condición de Arrendatario

La Compañía arrienda locales e instalaciones destinados para puntos de venta bajo varios contratos que vencen en un período entre diez y quince años, sobre los cuales la Compañía no tiene opción de compra y para los contratos mayores a 5 años el canon se revisa de manera anual. El gasto correspondiente a los contratos de arrendamiento de locales e instalaciones llevado a resultados en el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 ascendió a US\$7,406,307 (US\$6,912,264, en el 2014).

Un resumen de los pagos mínimos futuros bajo los contratos de arrendamiento antes indicados es el siguiente:

1 año o menos	US\$	7,242,692
Entre 1 y 5 años		27,561,140
Más de 5 años		<u>36,845,052</u>

Condición de Arrendador

La Compañía mantiene con sus proveedores de bienes y servicios (arrendatarios), contratos de arrendamiento operativo que se relacionan con el uso de espacio físico en las porchas de las tiendas de propiedad de la Compañía. El plazo de arrendamiento es de un año, con opción de renovación al término del contrato. Los contratos no tienen opción de compra.

Al 31 de diciembre de 2015 los ingresos por alquiler de espacios fueron de US\$15,321,171 (US\$14,301,245, en el 2014).

(27) Contingencias

La Compañía se encuentra defendiéndose de una demanda judicial por un monto aproximado de US\$20,000,000 planteada por un representante de RECO S. A. (ex accionista), quien reclama el pago de dividendos hasta el año 2011, mediante juicio No. 09332-2014-54454 de la Unidad Judicial de lo Civil, Mercantil y Colutorio de Guayaquil. En agosto del 2015 se dictó sentencia de primera instancia la que fue favorable para la Compañía. A criterio de la Administración y en opinión de su asesor legal la demanda será resuelta en condiciones favorables para la Compañía. Los estados financieros adjuntos no incluyen provisión alguna para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de este asunto.

(28) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 22 de febrero de 2016, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 22 de febrero de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.

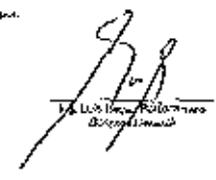
Empresas Inversoras Asociadas TIA S. A.
 Compromiso de las Compañías Emisoras en el Proceso de Oferta Pública - Características de la Oferta
 31 de diciembre de 2015
 Información en Inglés de las Empresas Emisoras de América - USSE

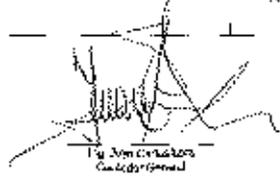
Emisión de Obligaciones de largo Plazo

A continuación se describen las principales características y condiciones de las obligaciones de largo plazo emitidas por las Compañías Emisoras de América, sobre las cual la Compañía ha
 hecho un reclamo.

Características Esenciales del Proceso de Oferta Pública	Cumplimiento		
	SI	NO	N/A
Emisión de Obligaciones de largo Plazo 2017 y 2018			
1- Emisor: Tercera Inversora Asociada TIA S. A.			
2- Número y fecha de inscripción expedida por la Superintendencia de Compañías Inscripción No. 742 (MID) D.M. (MID) G. 11 de 1986 con fecha 21.03.2011 y No. 2021 Inscripción No. 52 (MID) D.M. (MID) G. 17 de 2013 con fecha 09 de Septiembre del 2013 Inscripción No. 50 (MID) D.M. (MID) G. 13 de 2013 con fecha 14 de Septiembre del 2013			
3- Indicación o respuesta a los que se ubige el emisor. Respuesta: La Compañía emisoras en la página presentada en esta información y sus datos de identificación y contacto se encuentran en el sitio web de la Superintendencia de Compañías, de donde se puede acceder a la información de las Compañías Emisoras de América y al registro de las empresas emisoras de las Obligaciones de largo Plazo. Adicionalmente, la información de las Compañías Emisoras de América se encuentra en el sitio web de la Superintendencia de Compañías. La Compañía se compromete a proporcionar toda la información solicitada que fue requerida por la Superintendencia de Compañías, en el momento de la inscripción de las Compañías Emisoras de América y en el momento de la inscripción de las Compañías Emisoras de América que para el momento de la inscripción de las Compañías Emisoras de América se encuentran en el sitio web de la Superintendencia de Compañías.			
4- Dato autoritativo y análisis financiero. Dato autoritativo: US\$5,140,000,000 moneda y como moneda con el tipo de cambio de las Compañías Emisoras de América. Análisis monetario: el de los Estados Unidos de América			
5- Plazo: 1,000 libras (£), 1,000 (Moneda) - 10 de Septiembre del 2018 1,000 (Moneda) - 1,000 libras (£) - 10 de Septiembre del 2018 1,000 libras (£), 1,000 (Moneda) - 10 de Septiembre del 2018			
6- Mecanismo de colocación y modalidades de emisión Mecanismo de colocación			
7- Agente pagador: El agente pagador es Tercera Inversora Asociada TIA S. A.			
8- Lugar de pago: Las obligaciones se pagan en un lugar determinado, sujeto a cambio por compensación a través de la CEVALI S. A. en la moneda de la obligación. En caso de no haber compensación, el lugar de pago será las oficinas de Tercera Inversora Asociada TIA S. A. en la ciudad de Guayaquil, 217 calle Male y Vial, Guayaquil, Ecuador.			
9- Representante de los acreedores: El título de las Obligaciones de largo Plazo de las Compañías Emisoras de América se encuentra en el sitio web de las Compañías Emisoras de América.			
10- Garantías: Las obligaciones que se emiten en virtud de las acciones de las Compañías Emisoras de América se emiten en virtud de la Ley de Protección de Inversores. Las Compañías Emisoras de América se comprometen a proporcionar toda la información solicitada por los acreedores de las obligaciones de las Compañías Emisoras de América, que se emiten en virtud de las acciones de las Compañías Emisoras de América, que se emiten en virtud de las acciones de las Compañías Emisoras de América.			
11- Método de emisión y fechas anticipadas			
12- Tasa de interés: La tasa de interés es del 7.5%.			
13- Distribución de los dividendos: Tercera Inversora Asociada TIA S. A. - 1,000,000,000 Compañías Emisoras de América - 1,000,000,000 El resto de los dividendos se reparten entre las Compañías Emisoras de América.			
14- Atribución de capital: Atribución de capital a las Compañías Emisoras de América.			
15- Retorno de los recursos: Los recursos recibidos serán para servir los intereses y para cubrir los gastos de emisión.			
16- Obligaciones de información: Las Compañías Emisoras de América TIA S. A. se comprometen a mantener durante la vigencia de esta oferta de largo Plazo un nivel de información en relación a los datos financieros de las Compañías Emisoras de América que se emiten en virtud de las acciones de las Compañías Emisoras de América.			
17- Agente administrador: Banco de Valores Multibancos BB S. A. - Calle principal SBCorrea S. A. - Calle de Nuevos Andes - 400 avenida M.I. Cuentas y Ahorros del Ecuador - 11 de Septiembre del 2013			
18- Agente calificador: Banco de Valores Multibancos BB S. A. - Calle principal SBCorrea S. A. - Calle de Nuevos Andes - 400 avenida Ahorro Cajas de México S. A. - 15 de Septiembre del 2013			

Aprobado por:


 Tercera Inversora Asociada


 El Administrador



Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.
Cumplimiento de la Aplicación de los Recursos Captados por las Emisiones de Valores
31 de diciembre del 2015

Emisión de Obligaciones Largo Plazo

Destino de los recursos a captar:

Los recursos captados servirán para financiar parte de capital de trabajo de la Compañía y reestructurar pasivos de la misma.

Aplicación de
Recursos
Captados

Los recursos captados servirán para lo siguiente:

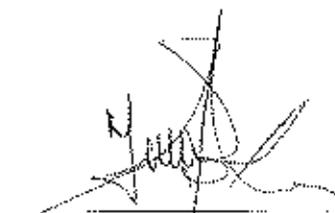
3era. Emisión.- 100% para financiar parte de capital de trabajo de la Compañía;	US\$	15,000,000
4ta. Emisión.- 50% para financiar capital de trabajo de la Compañía y 50% para reestructurar pasivos de la misma;		20,000,000
5ta. Emisión.- 60% para sustituir pasivos y 40% para capital de trabajo.		<u>20,000,000</u>

Aprobado por:





 Ing. Luis Reyes Portocarrero
 Gerente General



 Ing. Juan Carlos Lora
 Contador General

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.
Cumplimiento de la Realización de las Provisiones para el Pago de Capital y de los Descuentos de las Emisiones de
Obligaciones Realizadas
31 de diciembre del 2015
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Emisión de Obligaciones

Monto emitido	Monto colocado según registros contables	Fecha de colocación	Fecha de vencimiento	Fecha de pago de último cupón	Otros provisionados (promedio)	Interés por pagar al 31-Dic-2015
15,000,000	1,125,000	1-Jul-11	1-Jul-10	29-Oct-15	90.00	26,250
20,000,000	5,458,882	1-Sep-12	1-Sep-17	28-Dec-15	90.00	3,375
20,000,000	10,004,437	4-Nov-13	4-Nov-18	4-Nov-15	90.00	115,060
	<u>17,188,090 (1)</u>			Según prospecto de oferta pública		<u>145,605</u>
				Según registros contables (2)		<u>145,605</u>

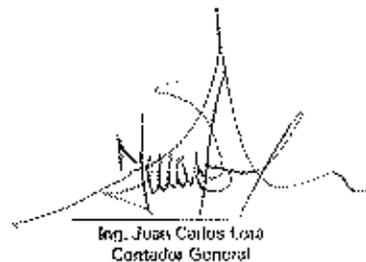
(1) Valor reconocido en el rubro "Emisión de obligaciones" en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, US\$0,410,949 corresponde a la porción corriente y US\$8,078,150 corresponde a la porción a no corriente.

(2) Valor reconocido en el rubro "Emisión de obligaciones" intereses por pagar en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

Aprobado por:




 Ing. Luis Rojas Portocarrero
 Gerente General


 Ing. Juan Carlos Loza
 Contador General

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.
Cumplimiento sobre la Razonabilidad y Existencia de las Garantías que respaldan
las Emisiones de Valores
31 de diciembre del 2015
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

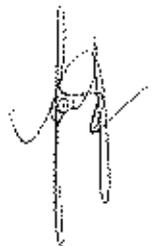
Emisión de Obligaciones Largo Plazo

Las Obligaciones que se emitan, contarán con la garantía general del emisor, conforme lo dispone el Artículo 167 de la Ley de Mercado de Valores. Por garantía general se entiende la totalidad de los activos no gravados de Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A., que no estén afectados por una garantía específica, de conformidad con las normas que, para el efecto lo determine la Comisión de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores y sus normas complementarias.

A continuación el detalle en referencia al cumplimiento de la garantía general:

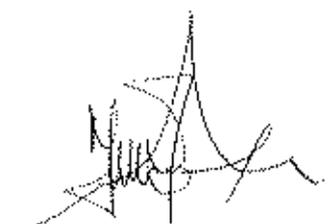
		Al 31 de diciembre de 2015
<u>Cotateral constituido</u>		
Activos totales	US\$	228,958,179
(-) Activos diferidos o impuestos diferidos		-
(-) Garantías		(22,907,398)
(-) Litigios		(20,000,000)
(-) Impugnaciones tributarias		(1,838,386)
(-) Monto no verificado de titulizaciones de flujos futuros		-
(-) Inversiones en acciones que no coticen en Bolsa - RMV		-
		<hr/>
Total activos libres de gravamen	US\$	184,212,395
		80%
		<hr/>
80% Activos libre de gravamen	US\$	147,369,916
		<hr/>
Emisión	US\$	17,489,099
		<hr/>
Cobertura		8.43

Aprobado por:





 Ing. Luis Royce Portocarrero
 Gerente General



 Ing. Juan Carlos Lera
 Contador General

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.
Cumplimiento sobre la Presentación, Revelación y Bases de Reconocimiento como
Activos en los Estados Financieros de las Cuentas por Cobrar a Empresas Vinculadas
31 de diciembre del 2015
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

I. Presentación y Revelación de activos en los Estados Financieros de las Cuentas por Cobrar a Empresas Vinculadas:

Mo.	Razón Social	Naturaleza de la Vinculación	Domicilio	Número de Identificación Tributaria	Cuentas por cobrar por cobrar	Préstamos	Intereses	Quetzales	Total Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar
No aplica									

Para información adicional, referirse a las notas a los estados financieros.

La Compañía durante el año 2015 no ha efectuado transacciones con partes relacionadas.

II. Bases de Reconocimiento como Activos en los Estados Financieros:

Reconocimiento y Baja

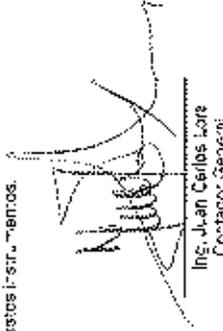
Las Compañías Tiendas Industriales Asociadas S. A., reconocen en dichos préstamos y partidas por cobrar cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Las Compañías Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A., da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfieren los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales de activo financiero a una tercera parte, o cuando transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero.

Medición

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cobran en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente se reconocen al valor razonable menos pérdidas por cobrar, se valoran a costo amortizado usando el método de interés efectivo. Menos el valor en libros de préstamos y partidas por cobrar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

Aprobado por:


 MSc. Luis Reyes Portocarrero
 Gerente General


 Ing. Juan Carlos Lore
 Contador General

