

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2017

Con el Informe de los Auditores Independientes

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Estados Financieros Separados

31 de diciembre de 2017

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Separado de Situación Financiera

Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Separados



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.:

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros Separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados separados 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.

En nuestra opinión, los estados financieros separados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera separada de Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A. al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero separado y sus flujos de efectivo separados por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros separados del ejercicio actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

(Continúa)

Existencia y Valuación de Productos Terminados

Véase nota 8 a los estados financieros separados.

<i>Asunto Clave de Auditoría</i>	Como el Asunto Clave fue Atendido en la Auditoría
<p>Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene un saldo de inventarios por un monto de US\$22,295,364 (que representa el 8% del total de activos); correspondiente a los segmentos o líneas de negocio de temporada, textiles y hogar, los que valoriza al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. Debido a los índices de rotación que presentan estos segmentos de negocio y a la estacionalidad de sus ventas, la valuación de este inventario es un asunto crítico en la auditoría.</p> <p>En adición, debido a los niveles de inventario que mantiene la Compañía en las múltiples localidades ubicadas en las diferentes regiones del país, hemos determinado que la existencia física de inventarios es un asunto de especial atención para nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:</p> <ul style="list-style-type: none">• Conciliamos el reporte de productos terminados con el saldo en libros a la fecha de cierre.• Mediante la selección de una muestra se inspeccionó las compras de productos terminados efectuadas durante el año y se inspeccionó que los costos hayan sido registrados apropiadamente; y, evaluamos lo adecuado del costo unitario registrado a la fecha de cierre.• Evaluamos lo adecuado del cálculo del valor neto realizable efectuado por la Compañía para los segmentos de negocio de temporada, textiles y hogar, el cual comprende el precio de venta estimado en el curso normal de operaciones menos los gastos estimados para completar la venta.• Verificamos lo adecuado del cálculo efectuado por la Compañía de la rotación de inventarios por segmentos de negocio y evaluamos que los indicadores guarden relación con los indicadores de la industria.• Evaluamos el control interno asociado con la existencia y condición de los inventarios, mediante la observación del conteo físico efectuado al cierre de año en las localidades significativas (incluyendo locales comerciales y centros de distribución). Nuestra selección determinó la participación en 2 centros de distribución y 10 locales comerciales.• Mediante la aplicación de muestreo estadístico, seleccionamos una muestra de ítems de inventarios para efectuar conteos de prueba en los locales comerciales y centros de distribución antes indicados.

(Continúa)

<i>Saldos de Obligaciones por Planes de Beneficios Definidos</i>	
Véase nota 17 a los estados financieros separados.	
<i>Asunto Clave de Auditoría</i>	Como el Asunto Clave fue Atendido en la Auditoría
<p>La Compañía realiza estimaciones contables significativas en la valoración de sus obligaciones por planes de beneficios definidos como son jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio. Cambios en los supuestos utilizados en la preparación del estudio actuarial podrían resultar en efectos materiales en los resultados y en la situación financiera de la Compañía.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Corroboramos la información del estudio actuarial, incluyendo los supuestos utilizados por el especialista externo contratado por la Compañía en la preparación de dicho estudio, tales como: tasa de descuento, tasa de incremento de salarios y tasa de rotación. • Evaluamos si el método utilizado para determinar los supuestos fue aplicado de manera consistente y evaluamos la justificación de cualquier cambio en los supuestos utilizados. • Mediante la selección de una muestra se inspeccionó la información de los empleados de la Compañía, relacionada con: tiempo de servicio, edad, sexo y remuneración, los cuales fueron utilizados por el especialista externo para el cálculo de las estimaciones. • Evaluamos la independencia y competencia del especialista externo contratado por la Compañía y consideramos lo adecuado de las revelaciones realizadas sobre los supuestos y análisis de sensibilidad.

Otra Información

La Administración es responsable por la Otra Información, la cual comprende el informe del Gerente General para presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; pero no se incluye como parte de los estados financieros separados ni de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados no cubre la Otra Información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la Otra Información y, al hacerlo, considerar si hay una inconsistencia material entre esa información y los estados financieros separados o con nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parecen contener un error material. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error material en esa Otra Información, estamos obligados a informar ese hecho. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

(Continúa)

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros Separados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros separados que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

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

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría 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 Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros separados, o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.

(Continúa)

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los Encargados del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos pertinentes con respecto a independencia, y hemos comunicado acerca de todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

Entre los temas que han sido comunicados a los Encargados del Gobierno Corporativo, determinamos aquellos asuntos que han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría, salvo que, las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente los asuntos o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que estos asuntos no deberían comunicarse en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público del mismo.


SC-RNAE 069

Febrero 23 de 2018


María del Pilar Mendoza
Socia

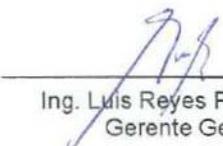
Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.
(Guayaquil – Ecuador)

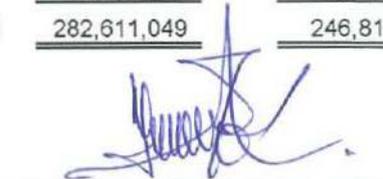
Estado Separado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	6	US\$	35,770,627	24,725,944
Cuentas por cobrar comerciales, neto	7		6,093,323	6,593,423
Otras cuentas por cobrar	7		7,565,327	4,228,147
Inventarios	8		67,536,675	68,047,671
Otros activos	9		923,665	1,069,195
Total activos corrientes			<u>117,889,617</u>	<u>104,664,380</u>
Activos no corrientes:				
Propiedad, muebles y equipos, neto	10		150,961,838	135,869,535
Activos intangibles	11		3,523,168	-
Inversiones en acciones	12		6,235,906	1,823,706
Otros activos	9		4,000,520	4,452,772
Total activos no corrientes			<u>164,721,432</u>	<u>142,146,013</u>
Total activos		US\$	<u>282,611,049</u>	<u>246,810,393</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	13	US\$	36,804,275	50,571,446
Cuentas por pagar comerciales	14		61,832,673	62,452,025
Dividendos por pagar	15		207,824	455,272
Impuesto a la renta por pagar	16		6,133,463	5,362,772
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	14		25,370,050	23,276,779
Total pasivos corrientes			<u>130,348,285</u>	<u>142,118,294</u>
Pasivos no corrientes:				
Préstamos y obligaciones financieras	13		76,743,237	36,833,676
Dividendos por pagar	15		17,072,450	16,825,002
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	17		13,779,320	11,919,374
Impuesto diferido pasivo	16		1,346,390	1,396,990
Total pasivos no corrientes			<u>108,941,397</u>	<u>66,975,042</u>
Total pasivos			<u>239,289,682</u>	<u>209,093,336</u>
Patrimonio:				
Capital acciones	18		1,606,273	106,273
Reserva legal	18		803,136	53,795
Otros resultados integrales	18		13,749,797	13,749,797
Resultados acumulados	18		27,162,161	23,807,192
Total patrimonio			<u>43,321,367</u>	<u>37,717,057</u>
Total pasivos y patrimonio		US\$	<u>282,611,049</u>	<u>246,810,393</u>


Ing. Luis Reyes Portocarrero
Gerente General


Ing. Juan Carlos Lora
Gerente Contable

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

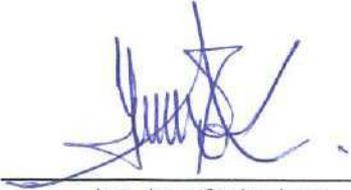
Estado Separado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

	Notas		2017	2016
Ingreso de actividades ordinarias	23	US\$	633,326,611	609,315,072
Costo de las ventas	24		(419,040,390)	(412,486,303)
Utilidad bruta			<u>214,286,221</u>	<u>196,828,769</u>
Otros ingresos			41,871	130,421
Gastos de administración y generales	24		(152,240,025)	(141,839,502)
Otros gastos			(164,972)	(222,657)
			<u>(152,363,126)</u>	<u>(141,931,738)</u>
Utilidad en operaciones			<u>61,923,095</u>	<u>54,897,031</u>
Costo financiero:				
Ingresos financieros	25		789,545	897,102
Costos financieros	25		(10,458,341)	(9,780,195)
Costo financiero, neto			<u>(9,668,796)</u>	<u>(8,883,093)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta			52,254,299	46,013,938
Impuesto a la renta	16		(12,548,970)	(11,245,035)
Utilidad neta			<u>39,705,329</u>	<u>34,768,903</u>
Otros resultados integrales:				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período:				
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	17		<u>111,442</u>	<u>(69,186)</u>
Otros resultados integrales			<u>111,442</u>	<u>(69,186)</u>
Utilidad neta y otros resultados integrales		US\$	<u>39,816,771</u>	<u>34,699,717</u>
Utilidad neta por acción ordinaria	19	US\$	<u>0.4944</u>	<u>6.5433</u>


 Ing. Luis Reyes Portocarrero
 Gerente General


 Ing. Juan Carlos Lora
 Gerente Contable

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Estado Separado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

	Notas	Capital acciones	Reserva legal	Otros resultados integrales Superávit por revaluación de propiedad, muebles y equipos	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2016		US\$ 106,273	53,795	13,749,797	22,904,224	36,814,089
Total resultados integrales:						
Utilidad neta		-	-	-	34,768,903	34,768,903
Otros resultados integrales	17	-	-	-	(69,186)	(69,186)
Transacciones con accionistas:						
Dividendos pagados sobre utilidades de 2015	18	-	-	-	(20,796,749)	(20,796,749)
Dividendos anticipados sobre utilidades de 2016	18	-	-	-	(13,000,000)	(13,000,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2016		106,273	53,795	13,749,797	23,807,192	37,717,057
Apropiación de la reserva legal		-	749,341	-	(749,341)	-
Total resultados integrales:						
Utilidad neta		-	-	-	39,705,329	39,705,329
Otros resultados integrales	17	-	-	-	111,442	111,442
Transacciones con accionistas:						
Capitalización de utilidades		1,500,000	-	-	(1,500,000)	-
Dividendos pagados sobre utilidades de 2016	18	-	-	-	(20,212,461)	(20,212,461)
Dividendos anticipados sobre utilidades de 2017	18	-	-	-	(14,000,000)	(14,000,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		US\$ <u>1,606,273</u>	<u>803,136</u>	<u>13,749,797</u>	<u>27,162,161</u>	<u>43,321,367</u>


Ing. Luis Reyes Portocarrero
Gerente General


Ing. Juan Carlos Lora
Gerente Contable

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.

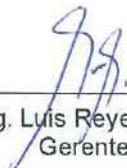
Tiendas Industriales Asociadas TIA S. A.

Estado Separado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2017, con cifras comparativas de 2016

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 634,026,523	610,233,214
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(558,486,781)	(559,820,979)
Impuesto a la renta pagado	(11,828,879)	(8,295,900)
Intereses recibidos	789,545	897,102
Intereses pagados	<u>(10,305,345)</u>	<u>(10,199,549)</u>
Flujo neto de efectivo de las actividades de operación	<u>54,195,063</u>	<u>32,813,888</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	(27,469,803)	(21,438,256)
Adquisición de activo intangible	(3,523,168)	-
Adquisición de inversiones en acciones	(4,412,200)	-
Producto de la venta de propiedad, muebles y equipos	<u>447,858</u>	<u>318,203</u>
Flujo neto de efectivo de las actividades de inversión	<u>(34,957,313)</u>	<u>(21,120,053)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Recibido de préstamos y obligaciones financieras	82,262,439	106,000,000
Pago de préstamos y obligaciones financieras	(56,273,045)	(75,772,436)
Dividendos pagados	<u>(34,212,461)</u>	<u>(33,796,749)</u>
Flujo neto de efectivo de las actividades de financiamiento	<u>(8,223,067)</u>	<u>(3,569,185)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes a efectivo	11,044,683	8,124,650
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	<u>24,725,944</u>	<u>16,601,294</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	US\$ <u><u>35,770,627</u></u>	<u><u>24,725,944</u></u>


 Ing. Luis Reyes Portocarrero
 Gerente General


 Ing. Juan Carlos Lora
 Gerente Contable

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros separados.