

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 13 de marzo de 2020

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.
Ciudad

De nuestra consideración:

Ponemos en consideración de los señores accionistas el informe de Comisario Revisor con respecto a la información del ejercicio económico del año 2019

Este informe ha sido emitido únicamente para uso de la Administración de TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A., y conocimiento de los accionistas y no debe ser utilizado para otros propósitos.

CONTENIDO:

- Análisis Financiero
- Informe

ASERTENCO CÍA. LTDA.

TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 CON CIFRAS COMPARATIVAS DE 2018

ACTIVO	2019	%	2018	variación
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y sus equivalentes	22.394.741	5%	30.085.947	-26%
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	6.000	0%	6.000	0%
Cuentas por cobrar comerciales	6.973.400	1%	4.716.052	48%
Cuentas por cobrar empleados	3.932.218	1%	3.283.015	20%
Otras cuentas por cobrar	8.359.710	2%	3.509.339	138%
Cuentas por cobrar partes relacionadas	809.508			
Inventarios	68.303.168	14%	79.701.733	-14%
Impuestos por recuperar	367.279	0%	378.679	-3%
Pagos por anticipado	1.780.463	0%	2.197.090	19%
Total Activos Corrientes	112.926.487		123.877.855	-9%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	4.055.243	1%	2.096.800	93%
Propiedades y equipos neto	299.262.127	63%	243.525.958	23%
Activos por derecho de uso	50.407.745			
Activos Intangibles	8.903.796	2%	5.500.688	62%
Inversión en Subsidiaria		0%	1.823.706	-100%
Arrendos pagados por anticipado		0%		
Otros Activos no Corrientes	405.404	0%	312.444	31%
Total Activos No Corrientes	363.038.315		253.259.596	43%
TOTAL	475.964.802		377.137.451	26%
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Emisión de obligaciones porción corriente	18.020.129	5%	14.007.367	29%
Obligaciones financieras porción corriente	47.736.200	12%	48.199.058	-1%
Cuentas por pagar proveedores	84.560.743	22%	72.884.388	16%
Otras cuentas por pagar	4.388.764	1%	2.016.607	118%
Cuentas por pagar arrendamiento porción corriente	5.765.173			
Dividendos por pagar	207.824	0%	207.824	0%
Impuestos por pagar	10.957.622	3%	18.082.449	-39%
Beneficios a empleados	13.008.532	3%	16.279.751	-20%
Total Pasivos corrientes	184.644.927		171.677.444	8%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Emisión de obligaciones menos porción corriente	42.884.360	11%	42.303.750	1%
Obligaciones financieras menos porción corriente	95.266.943	24%	66.398.701	43%
Beneficios a empleados	15.289.986	4%	15.116.476	1%
Impuesto a la renta diferido	4.824.043	1%	5.493.127	-12%
Cuentas por pagar arrendamiento menos porción corriente	46.566.969	12%		
Dividendos por pagar		0%	17.072.449	-100%
Total Pasivos no corrientes	204.832.301		146.384.503	40%
Total Pasivos	389.477.228		318.061.947	22%
PATRIMONIO				
Capital Social	5.798.551		5.798.551	0%
Reserva Legal	2.899.275		2.899.275	0%
Utilidades Retenidas	77.789.688		50.377.678	54%
Total Patrimonio	86.487.514		59.075.504	46%
PASIVO Y PATRIMONIO	475.964.802		377.137.451	26%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 CON CIFRAS COMPARATIVAS DE 2018

	2019	%	2018	%	inc
Ingresos por venta de bienes	648.609.261		633.754.205		2%
Ingresos por servicios	51.861.986		45.895.837		13%
Otros Ingresos operacionales	2.061.742		1.146.782		80%
TOTAL INGRESOS	702.532.989		680.796.824		3%
COSTOS Y GASTOS					
Costo de Ventas	(475.013.935)	73%	(453.815.236)	72%	5%
Gastos de Operación	(166.246.624)		(160.535.860)		4%
Otros Gastos de operación	(5.039.613)		(4.195.162)		20%
	(646.300.172)		(618.546.258)		4%
MARGEN OPERATIVO	56.232.817	8%	62.250.566	9%	-10%
Ingresos Financieros	1.339.645		1.123.182		19%
Gastos financieros	(18.545.344)		(8.739.636)		112%
Costo financiero	(17.205.699)		(7.616.454)		126%
UTILIDAD ANTES DE IMPTO A LA RENTA	39.027.118	6%	54.634.112	8%	-29%
Menos gasto por impuesto a la renta:					
corriente	(9.023.112)		(18.180.600)		-50%
diferido					
Total	(9.023.112)		(18.180.600)		-50%
UTILIDAD /PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	30.004.006	4,27%	36.453.512	5,35%	-18%
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
(Pérdidas) ganancias actuariales en planes de beneficios a empleados	(301.865)		(68.319)		
Revaluación de terrenos y edificios netos de impuestos	9.238.106		24.156.830		
Otro Resultado Integral del Año, neto de impuestos	8.936.241		24.088.511		-63%
TOTAL DE RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	38.940.247		60.542.023		-36%
UTILIDAD NETA POR ACCION ORDINARIA	0,10		0,13		-18%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

ANALISIS FINANCIERO.-

VARIACION DE ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO

	2019	2018	VARIACION
ACTIVOS	475.964.802	377.137.451	26%
PASIVOS	389.477.288	318.061.947	22%
PATRIMONIO	86.487.514	59.075.504	46%
CAPITAL	5.798.551	5.798.551	0%
RESERVAS	2.899.275	2.899.275	0%
RESULTADOS ACUMULADOS	77.789.688	50.377.678	54%

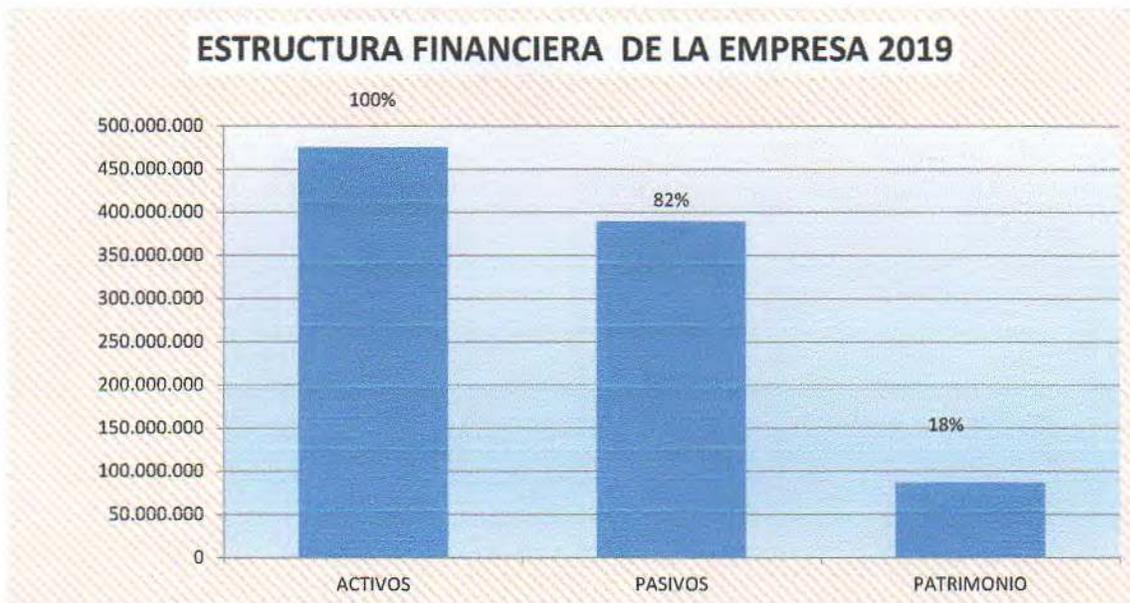
- Durante el ejercicio 2019 se observa un incremento del 26% del Activo Total, los rubros más importantes son: Cuentas por cobrar comerciales en un 48%, Otras cuentas por cobrar en 138%, Cuentas por cobrar a partes relacionadas 45%, reconocimiento de Activo por Derecho de uso 100%, Propiedad Planta y Equipo 23%, Activos Intangibles 62%
- El pasivo aumentó en 22%, esto se da especialmente por el incremento de las obligaciones financieras a corto y largo plazo, adicionalmente existe un incremento importante en el rubro de otras cuentas por pagar 118%
- El patrimonio tiene un incremento del 46%, como consecuencia de los movimientos de la cuenta de Resultados Acumulados según el siguiente detalle:

1. Reintegro de dividendos	17.072.449,00
2. Dividendos pagados sobre utilidades 2018	(17.202.622,00)
3. Anticipo de dividendos 2019	(14.061.200,00)
4. Otros resultados Integrales	9.238.100,00
5. Ganancia Actuarial	(301.865,00)
6. Ajuste de períodos anteriores	2.663.136,00
7. Resultado del ejercicio 2019	30.004.006,00

ASERTENCO CÍA. LTDA.

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2019	%
ACTIVOS	475.964.802	100%
PASIVOS	389.477.288	82%
PATRIMONIO	86.487.514	18%



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en la relación: DE ACTIVOS del 100% el 82% está financiado por deuda ajena y el 18% por los Accionistas, lo que se interpreta en menor riesgo para los accionistas cuyo financiamiento es el más costoso para la Compañía.

RATIOS		2019	2018
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,82	0,84
SOLVENCIA	PT/PAT	4,50	5,38

ASERTENCO CÍA. LTDA.

- Con esta ratio podemos observar que los pasivos cubren al activo en una relación del 82%, es decir los activos existen por el financiamiento casi en su totalidad por terceros.
- El pasivo cubre 4,50 veces el patrimonio.

LIQUIDEZ		2019	2018
AC-PC		-71.718.500	-47.799.589
AC/PC		0,61	0,72
AC-INV/PC		0,24	0,26

- Con esta ratio podemos observar que la empresa tiene un déficit en su CAPITAL DE TRABAJO por **-71.718.500**
- La empresa tiene 0,61 ctvs. para cubrir cada dólar que debe.
- Con respecto a la prueba ácida observamos que sin incluir el rubro de inventarios la empresa dispone de 0.24 ctvs. de dólar para cubrir cada dólar de deuda, e ahí la importancia de la rotación de los inventarios.

ACTIVIDAD		2019	2018	
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta *(# días)	51,77	63,23	DIAS
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* (# días)	3,57	2,49	DIAS
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	1,48	1,81	usd
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	2,35	2,80	usd

Estos índices básicamente demuestran el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa maneja los recursos y la recuperación de los mismos.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

RENTABILIDAD		2019	2018
Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTAS	4,27%	5,35%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	34,69%	61,71%
ROI	UTILIDAD/AT	6,30%	9,67%
Margen operativo	UTILIDAD OP/VENTAS	8,00%	9,14%

Los índices de rentabilidad indican los beneficios económicos que se han generado por la utilización de los recursos invertidos en un período económico.

1. INFORME.-

Hemos revisado los Balances Auditados tales como: Estado de Situación Financiera de TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A., al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes Estado de Resultados, Evolución del Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo y las notas que comprenden un resumen de las políticas contables y otra información explicativa y de revelación.

Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros y el cumplimiento por parte de la Compañía de normas legales, estatutarias y reglamentarias, en función del Art. 279 de la Ley de Compañías.

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría. Estas normas requieren que una revisión sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de importancia. Esta revisión incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la gestión administrativa razonable para expresar mi opinión.

La compañía ha dado cumplimiento a normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a Resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas y del Directorio. Los Libros de Actas, de Junta General y de Directorio, así como el Libro de Acciones y Accionistas, y libros de Contabilidad se llevan de acuerdo con lo que establecen las normas legales vigentes.

La Compañía ha cumplido con la obligatoriedad de entregar información a la Superintendencia de Compañías por el período terminado al 31 de diciembre de 2018 de acuerdo con disposiciones reglamentarias vigentes.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

El cumplimiento de mis funciones lo he realizado de acuerdo con lo que establece la Ley de Compañías, la cual prevé no solo velar por el cumplimiento de requisitos legales sino además por el cumplimiento de normas de buena administración; al respecto debo indicar que no han existido situaciones materiales o significativas que deban ser informadas.

El sistema de Control interno de la Compañía provee una razonable seguridad en cuanto a la protección de activos contra pérdida o disposición no autorizada, y la confiabilidad de los registros contables para la preparación de los Estados Financieros y la existencia de elementos para identificar los activos y definir la responsabilidad sobre los mismos. El concepto de seguridad razonable reconoce que el costo de un sistema de control contable no debería exceder del monto de los beneficios que se derivan del mismo y además reconoce que la evaluación de estos factores necesariamente requiere estimaciones y juicios por parte de la Gerencia.

En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros presentan razonablemente la situación financiera de TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A., al 31 de diciembre del 2019 y los resultados del período están de acuerdo con políticas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

El análisis financiero general de TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A., presenta algunas señales ***de iliquidez que deberán ser consideradas por la administración a fin de evitar mayor endeudamiento y sobre todo que la compañía no afecte su patrimonio.***

Este informe debe ser leído en forma conjunta con el Informe de los Auditores Independientes sobre los Estados Financieros de TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.



ASERTENCO CÍA. LTDA.
COMISARIO