

TIGRE ECUADOR S. A. Ecuatigre  
(Subsidiaria mayormente poseída por Tigre Chile S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

Con el Informe de los Auditores Independientes

TIGRE ECUADOR S. A. Ecuatigre  
(Subsidiaria mayormente poseída por Tigre Chile S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**  
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal  
Ap. Postal 17-15-0038B  
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930  
(593-2) 2450851  
Fax: (593-2) 2450356

## Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas  
Tigre Ecuador S. A. Ecuatigre:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Tigre Ecuador S. A. Ecuatigre ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre del 2012, y los estados de 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 requieren 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.

(Continúa)

*Bases para una Opinión Calificada*

6. Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012, incluyen impuesto al valor agregado por US\$982.207, neto de estimación para deterioro (US\$802.836 y US\$776.866, neto de estimación para deterioro, al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, respectivamente), en relación con el cual:
  - (a) En el año 2012 la Compañía ha tomado como crédito tributario la totalidad del impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de materias primas, insumos y servicios utilizados en la producción de productos gravados con tarifa 0% y tarifa 12% de IVA, en lugar del porcentaje que corresponde a las ventas gravadas con tarifa 12%. Por efecto de lo antes indicado, el saldo de impuesto al valor agregado se encuentra sobrestimado y el de las pérdidas acumuladas se encuentra subestimado en aproximadamente US\$331.500 al 31 de diciembre de 2012 y la pérdida neta y resultado integral por el año que terminó en esa fecha se encuentra subestimado en igual monto.
  - (b) La Administración de la Compañía no dispone de estimaciones en relación al plazo de recuperabilidad de estos saldos y no los ha descontado según lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad 39. No fue práctico determinar los efectos financieros del ajuste por este concepto a los saldos de impuesto al valor agregado, pérdidas acumuladas y pérdida neta y resultado integral.
  - (c) Además, la Compañía está en proceso de implementar las recomendaciones de su asesor tributario, a fin de disponer de soportes apropiados en relación con las ventas gravadas con tarifa 0%. Debido a lo antes mencionado, no estamos en capacidad de determinar si ajustes adicionales podrían ser necesarios a los saldos antes indicados.
7. Los inventarios de productos en proceso al 31 de diciembre del 2011 incluyen US\$200.599 en relación con los cuales la Administración de la Compañía ejecutó un procedimiento de toma física antes de nuestra designación como auditores de los estados financieros de la Compañía, por lo cual no nos fue posible observar ese conteo de existencias. Debido a lo antes mencionado, no pudimos obtener evidencia respecto a la existencia de tales inventarios, por lo cual no nos ha sido posible determinar los efectos, si hubiese alguno, sobre los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2011, los resultados de operaciones y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha; y dado que los saldos iniciales de los inventarios afectan la determinación del costo de ventas y flujos de efectivo del año terminado el 31 de diciembre del 2012, tampoco pudimos determinar si podría ser necesario ajustes a los mismos.
8. El resultado del año terminado el 31 de diciembre del 2012, incluye un cargo por US\$130.000 correspondiente a la baja de productos terminados que formaban parte del saldo de inventarios al 31 de diciembre del 2011 y en relación con los cuales la Administración de la Compañía ejecutó un procedimiento de toma física antes de nuestra designación como auditores de los estados financieros de la Compañía, por lo cual no nos fue posible observar ese conteo de existencias. En tal circunstancia, no podemos determinar la razonabilidad del monto imputado a los resultados del año 2012 o el monto imputable a las cifras comparativas al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.
9. Debido a que fuimos designados auditores de los estados financieros de la Compañía durante el año terminado el 31 de diciembre del 2011, no nos fue posible observar el conteo de las existencias físicas de los inventarios al inicio de ese año, ni satisfacernos de las cantidades de inventarios a través de otros procedimientos de auditoría. Dado que los saldos iniciales de inventarios afectan la determinación del costo de las ventas y flujos de efectivo, no pudimos determinar si podrían ser necesarios ajustes a los resultados del año 2011 e inventarios y pérdidas acumuladas al 1 de enero del 2011 o los posibles efectos de este asunto en la comparabilidad de las cifras del año 2012.

(Continúa)

*Opinión Calificada*

10. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos 6(c) y del 7 al 9 de Bases para una Opinión Calificada, y excepto por los efectos del asunto mencionado en los párrafos 6(a) y 6(b) de Bases para una Opinión Calificada, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tigre Ecuador S. A. Ecuatigre al 31 de diciembre del 2012, 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.

*Énfasis en Asunto*

11. Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 2(a) a los estados financieros, en la cual se revela que los estados financieros del 2012 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con lo previsto por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*KPMG del Ecuador*  
SC - RNAE 069

4 de febrero del 2013

*Patricia de Arteaga*  
Patricia de Arteaga, Socia  
Registro No. 14571

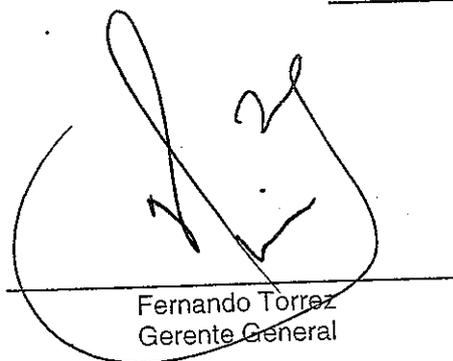
TIGRE E  
(Subsidiaria mayor)

Estado

31 de diciembre  
al 31 de diciembre

(Expresado en dólares)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$ 156.848	308.382	109.679
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	6.713.562	5.599.242	4.450.293
Inventarios	9	4.471.140	5.342.945	4.683.427
Gastos pagados por anticipado	10	18.638	24.312	17.873
<b>Total activos corrientes</b>		<b>11.360.188</b>	<b>11.274.881</b>	<b>9.261.272</b>
Activos no corrientes:				
Otras cuentas por cobrar	8	930.571	1.132.095	941.548
Propiedad, planta y equipo	11	8.371.807	7.330.473	6.373.331
Inversión en acciones		-	9.950	9.950
Depósitos en garantía		63.172	70.376	86.299
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>9.365.550</b>	<b>8.542.894</b>	<b>7.411.128</b>
<b>Total activos</b>		<b>US\$ 20.725.738</b>	<b>19.817.775</b>	<b>16.672.400</b>



Fernando Torrez  
Gerente General

Las notas en las páginas 8 a 48 son parte integral de estos estados financieros.

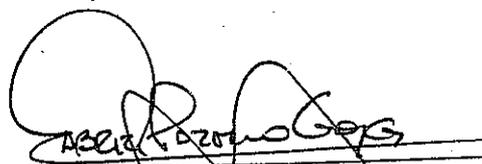
S. A. Ecuatigre  
 (señala por Tigre Chile S. A.)

ción Financiera

, con cifras comparativas  
 11 y 1 de enero del 2011

Estados Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Pasivos corrientes:				
Préstamos bancarios	12	US\$ 4.167.574	3.252.538	1.005.300
Cuentas por pagar	13	3.878.345	2.800.309	4.549.682
Beneficios de empleados	14	99.677	16.275	77.654
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	15	464.643	338.219	60.116
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>8.610.239</b>	<b>6.407.341</b>	<b>5.692.752</b>
Pasivo no corriente - Beneficios de empleados y total pasivo no corriente	14	56.207	41.503	30.792
<b>Total pasivos</b>		<b>8.666.446</b>	<b>6.448.844</b>	<b>5.723.544</b>
Patrimonio:				
Capital social	16	17.611.300	17.218.500	12.000.000
Otras reservas	16	72	82.920	1.688.283
Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	16	(138.301)	(138.301)	321.486
Pérdidas acumuladas		(5.413.779)	(3.794.188)	(3.060.913)
<b>Patrimonio, neto</b>		<b>12.059.292</b>	<b>13.368.931</b>	<b>10.948.856</b>
<b>Total pasivos y patrimonio, neto</b>		<b>US\$ 20.725.738</b>	<b>19.817.775</b>	<b>16.672.400</b>

  
 Gabriel Pazmiño  
 Gerente Administrativo Financiero

TIGRE ECUADOR S. A. Ecuatigre  
(Subsidiaria mayormente poseída por Tigre Chile S. A.)

Estado de Resultados Integrales

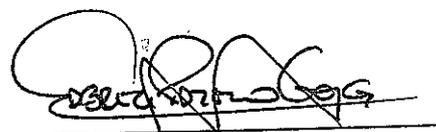
Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos ordinarios	18 US\$	13.717.829	13.113.526
Costo de ventas	19	<u>(12.470.056)</u>	<u>(11.424.098)</u>
Ganancia bruta		1.247.773	1.689.428
Gastos de administración y ventas	19	(2.146.398)	(1.980.092)
Otros ingresos	22	2.198	-
Otros egresos	22	<u>(407.260)</u>	<u>(714.287)</u>
Resultados de actividades de la operación		(1.303.687)	(1.004.951)
Ingresos financieros	23	26.037	236
Costos financieros	23	<u>(176.342)</u>	<u>(74.155)</u>
Costos financieros, neto		<u>(150.305)</u>	<u>(73.919)</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		(1.453.992)	(1.078.870)
Impuesto a la renta	17	<u>165.599</u>	<u>114.192</u>
Pérdida neta y resultado integral del período		US\$ <u><u>(1.619.591)</u></u>	<u><u>(1.193.062)</u></u>



Fernando Torrez  
Gerente General



Gabriel Pazmiño  
Gerente Administrativo Financiero

Las notas en las páginas 8 a 48 son parte integral de estos estados financieros.

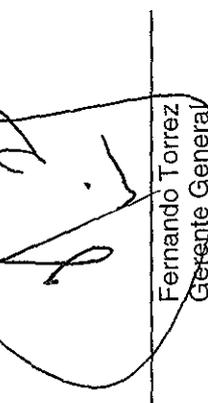
TIGRE ECUADOR S. A. Ecuatigre  
(Subsidiaria mayormente poseída por Tigre Chile S. A.)

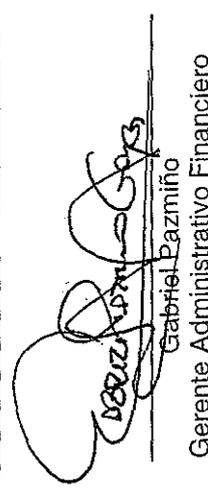
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2012,  
con cifras comparativas del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital social	Otras reservas	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	Pérdidas acumuladas	Patrimonio, neto
Saldo al 1 de enero del 2011	US\$ 12.000.000	1.688.283	321.486	(3.060.913)	10.948.856
Aportes para futuras capitalizaciones	-	3.613.137	-	-	3.613.137
Aumento de capital	5.218.500	(5.218.500)	-	-	-
Pérdida neta y resultado integral del período	-	-	(459.787)	(733.275)	(1.193.062)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	17.218.500	82.920	(138.301)	(3.794.188)	13.368.931
Aportes para futuras capitalizaciones	-	309.952	-	-	309.952
Aumento de capital	392.800	(392.800)	-	-	-
Pérdida neta y resultado integral del período	-	-	-	(1.619.591)	(1.619.591)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$ 17.611.300	72	(138.301)	(5.413.779)	12.059.292

  
Fernando Torre  
Gerente General

  
Gabriel Pazmiño  
Gerente Administrativo Financiero

TIGRE ECUADOR S.A. Ecuatigre  
(Subsidiaria mayormente poseída por Tigre Chile S.A.)

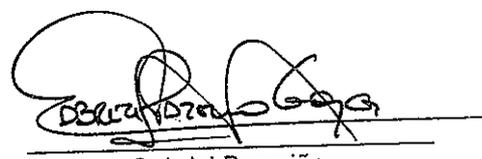
Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de la operación:		
Cobros a clientes	US\$ 13.833.772	12.363.789
Pagos a proveedores y al personal	<u>(13.110.333)</u>	<u>(16.028.417)</u>
Efectivo neto generado por las operaciones	723.439	(3.664.628)
Intereses pagados	(148.783)	(18.819)
Impuesto a la renta pagado	<u>(162.215)</u>	<u>(248.920)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de la operación	412.441	(3.932.367)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo	(1.804.927)	(1.700.217)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipo	-	1.878
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1.804.927)</u>	<u>(1.698.339)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Proveniente de préstamos bancarios	931.000	2.341.272
Pagos de préstamos bancarios	-	(125.000)
Proveniente de aportes para futuras capitalizaciones	<u>309.952</u>	<u>3.613.137</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>1.240.952</u>	<u>5.829.409</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(151.534)	198.703
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>308.382</u>	<u>109.679</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>156.848</u></u>	<u><u>308.382</u></u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Fernando Torrez  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Gabriel Pazmiño  
 Gerente Administrativo Financiero

Las notas en las páginas 8 a 48 son parte integral de estos estados financieros.

TIGRE ECUADOR S. A. Ecuatigre  
(Subsidiaria mayormente poseída por Tigre Chile S. A.)

Notas a los estados financieros

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

Explicación Resumida de los Ajustes por Adopción de las NIIF:

- (1) **Estimación para deterioro de otras cuentas por cobrar:** la Compañía analizó las diferencias entre los saldos según los registros contables y los importes declarados al Servicio de Rentas Internas por concepto de crédito tributario de IVA y de retenciones en la fuente de impuesto a la renta, concluyendo que no es probable que los importes involucrados sean realizados, y, por ende, reconoció una estimación para deterioro.
- (2) **Impuesto a la salida de divisas atribuible a los inventarios importados:** capitalización al costo de los diversos rubros de inventarios importados del impuesto a la salida de divisas, elemento tal que no se imputaba al costo de los inventarios en los estados financieros preparados con base en lo previsto en las NEC.
- (3) **Valor neto realizable:** las rebajas del valor de los inventarios al valor neto realizable, reconocidas en los estados financieros preparados con base en lo previsto en las NEC, estaban sobrestimadas. Tal sobreestimación fue revertida.
- (4) **Maquinaria en desuso:** la Compañía, al adoptar las NIIF, decidió dar de baja el costo neto de maquinarias en desuso, sin valor de realización, que se reportaban como activos en los estados financieros preparados con base en lo previsto en las NEC.
- (5) **Costo atribuido:** Para la adopción de las NIIF la Compañía acogió la exención opcional de la NIIF 1 y utilizó el valor razonable como costo atribuido en algunas clases de activos, al 1 de enero de 2011. Tal valor razonable fue estimado por peritos independientes contratados por la Compañía, con base en los enfoques de mercado y de costo, usando los precios de mercado para activos similares, cuando están disponibles, o el costo de reposición si un precio de mercado no estaba disponible. Este valor razonable es el precio por el cual un activo podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros, entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.
- (6) **Vacaciones del personal:** la Compañía no reconocía una estimación para las vacaciones de sus empleados, vencidas y no disfrutadas. Con la adopción de las NIIF tal situación ha sido corregida.
- (7) **Jubilación patronal e indemnización por desahucio:** la Compañía omitía el reconocimiento de las obligaciones por jubilación patronal e indemnización por desahucio; al adoptar las NIIF esta situación ha sido corregida y el reconocimiento de la obligación se hace con base al importe determinado por actuarios independientes.

(Continúa)

TIGRE ECUADOR S. A. Ecuatigre  
(Subsidiaria mayormente poseída por Tigre Chile S. A.)

Notas a los estados financieros

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

- (8) **Impuesto a la salida de divisas atribuible a los préstamos bancarios adeudados a entidades financieras extranjeras:** la Compañía reconocía el impuesto a la salida de divisas, correspondiente al capital de los préstamos bancarios otorgados por entidades financieras extranjeras, al momento del pago. Con la adopción de las NIIF, la Compañía determinó que tal impuesto constituye una obligación presente, situación que fue corregida.

Explicación Resumida de las Principales Reclasificaciones por Adopción de las NIIF:

De conformidad con lo previsto en las NIIF, los créditos tributarios de IVA (agrupado en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) y el IVA por pagar (agrupado en los gastos acumulados y otras cuentas por pagar), así como el impuesto a la renta por pagar (agrupado en los gastos acumulados y otras cuentas por pagar) y las retenciones en la fuente de impuesto a la renta (agrupadas en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) se compensan; por ende, la Compañía procedió con la compensación de los saldos respectivos a los fines de la presentación del estado de situación financiera.

Asimismo, las NIIF requieren que los saldos se clasifiquen como corrientes o no corrientes, según sus vencimientos sean menores o mayores a doce meses, respectivamente. En tal contexto, la Compañía determinó la porción no corriente de los créditos tributarios de IVA e hizo la reclasificación respectiva a los fines de presentación de los estados financieros.

Para una mejor presentación del estado de situación financiera, las obligaciones correspondientes a beneficios de empleados – corrientes se presentan en un rubro separado en el estado de situación financiera preparado con base en las NIIF; mientras que en los estados financieros preparados con base en las NEC se agrupaban con los gastos acumulados y otras cuentas por pagar.

Estado de Flujos de Efectivo

No existen cambios significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

(25) Diferencias entre los Registros Contables y los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2012 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación, tal como se indica a continuación:

	Saldos según registros contables	Reclasificación		Saldos según estados financieros
		Débito	Crédito	
Estado de situación financiera:				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7.230.097	-	516.535	6.713.562
Cuentas por pagar	<u>4.394.880</u>	<u>516.535</u>	<u>-</u>	<u>3.878.345</u>

(Continúa)

TIGRE ECUADOR S. A. Ecuatigre  
(Subsidiaria mayormente poseída por Tigre Chile S. A.)

Notas a los estados financieros

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

Hechos Posteriores

Desde el 31 de diciembre del 2012 y la fecha del informe de los auditores independientes (4 de febrero del 2013) no han ocurrido eventos que en la opinión de la Administración de Tigre Ecuador S. A. Ecuatigre requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.