

Quito D.M., Noviembre de 2020

Señores
Junta General de Accionistas
TIGRE ECUADOR S.A. ECUATIGRE
Presente,

*Res. Informe de comisión correspondiente
al ejercicio económico 2019*

De mi consideración,

En calidad de comisario principal de la empresa TIGRE ECUADOR S.A. ECUATIGRE dando cumplimiento a las funciones propias de mi cargo, debidamente señaladas en los Art.279, 291 y 319 de la Ley de Compañías y el Reglamento de Comisarios emitido por la Superintendencia de Compañías, procedo a presentar el informe correspondiente al ejercicio económico 2019.

I

PREAMBULO

- 1.1. La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación de dichos estados financieros.
- 1.2. El presente informe apegado a lo dispuesto a la resolución N° 92-14-3-0014, contiene: Opinión sobre el cumplimiento, por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas; comentario sobre los procedimientos de control interno de la compañía; opinión respecto a las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad; y, si estos han sido elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, informar sobre la contratación de los auditores externos.
- 1.3. Al 31 de diciembre del 2019 la Administración Tributaria no ha procedido a revisar los registros contables de "TIGRE ECUADOR S.A. ECUATIGRE".

Ing. Diego Gabriel Sierra Tejada

Av. Monte de los Olivos S24-15
Quito- Ecuador
Teléf. (02) 2631 - 887

II INFORME DE COMISARIO

2.1 Sobre el cumplimiento de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General y del Directorio, por parte de los administradores.

Durante el ejercicio económico 2019, se ha verificado el cumplimiento veraz, por parte de los administradores de la compañía de todas las normas legales y disposiciones reglamentarias emitidas por los diferentes órganos de control como son la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas, el Ministerio del Trabajo, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social entre otros.

De igual manera se ha evidenciado y velado por el cumplimiento integral de las decisiones y dictámenes emitidos por la Junta General de Accionistas y el Directorio de la empresa, las cuales durante el ejercicio económico 2019 han sido las siguientes:

- Aprobar el Informe de Gerente y Comisario del ejercicio económico 2018.
- Aprobar el Informe presentado por los auditores externos
- Aprobar los estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2018.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2019 han sido manejados de forma adecuada y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

2.2 Sobre los procedimientos de control interno de la compañía

Se ha evidenciado un comportamiento adecuado del personal de la empresa enfocado a salvaguardar los recursos de la compañía, evitando pérdidas por negligencia o fraude, así como asegurando la confiabilidad de su información.

Actualmente, la empresa cuenta con procedimientos de control interno escritos y adecuados en razón del tamaño y actividades de la misma. Los procedimientos de control interno sirven para cumplir con los objetivos de la empresa y para legitimar la seguridad razonable de los datos contables presentados.

Se recomienda que los cambios, reformas o actualizaciones que existan en los procesos de control interno se realicen de forma documentada. Esto ayudará a crear una ventaja competitiva de la empresa en sus negocios, evitar la ocurrencia de errores y la mejora en la toma de decisiones.

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2018 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales, por lo tanto considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requerimientos que determinan la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico de información.

Ing. Diego Gabriel Sierra Tejada

Av. Monte de los Olivos S24-15
Quito- Ecuador
Teléf. (02) 2631 - 887

2.3 Sobre las cifras presentadas en los estados financieros y su correspondencia con las registradas en los libros de contabilidad

La empresa, "TIGRE ECUADOR S.A. ECUATIGRE" maneja un plan de cuentas adecuado, que permite el registro de los movimientos por partida doble, la contabilidad se lleva utilizando el sistema computarizado ERP_agre.com con todos los parámetros necesarios para un buen funcionamiento.

Todas las cuentas contables tienen concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), determinándose que existe correspondencia entre los valores presentados en los estados financieros y las registradas en los libros de contabilidad, pues:

- TIGRE ECUADOR S.A. ECUATIGRE, al 31 de diciembre de 2019 preparó sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, de acuerdo a la Resolución No.186-DNC-010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008.
- Los registros contables de la empresa se encuentran actualizados y en orden.

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de "TIGRE ECUADOR S.A. ECUATIGRE" al 31 de diciembre del 2019 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

2.3.1 Estructura y composición del Activo

El detalle de los rubros que integran el Activo se presenta a continuación:

Tigre Ecuador S. A. Ecuatigre

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
Activo		
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,027,620	1,983,495
Cuentas por cobrar a clientes	6,067,914	5,536,549
Cuentas por cobrar a empleados	22,786	74,590
Anticipo a proveedores	659,329	78,249
Inventarios	3,368,526	3,074,712
Impuestos por recuperar	2,042,600	2,077,763
Gastos pagados por anticipado		11,315
Activos disponibles para la venta		128,000
Total activo corriente	14,188,775	12,964,673

Ing. Diego Gabriel Sierra Tejada

Av. Monte de los Olivos S24-15
Quito- Ecuador
Teléf. (02) 2631 - 887

Activo no corriente:		
Propiedad, planta y equipo, neto	7,544,197	8,031,593
Activo por impuesto a la renta diferido	11,389	-
Total activos no corrientes	7,555,586	8,031,593
Total activo	21,744,361	20,996,266

El Activo total de la empresa asciende a USD \$ 21.744.361 dólares de los Estados Unidos de América. Se evidencia un incremento del activo de \$ 748.095.

Este incremento corresponde principalmente a que la empresa ha incrementado sus activos corrientes, tales como efectivo y equivalentes, cuentas por cobrar clientes y anticipo proveedores.

La composición del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019	2018
Efectivo	360	360
Depositos	2,027,520	1,982,167
Depositos a plazo fijo	-	1,028
	2,027,620	1,983,495

El efectivo de esta empresa se concentra en las cuentas bancarias que mantiene la empresa, estas representan el 100% y 99,95% respectivamente del total del efectivo y equivalente de efectivo.

El inventario al 31 de diciembre de 2019 y 2018 constituye los saldos presentados a continuación.

	2019	2018
Productos terminados	2,064,215	1,584,791
Productos en proceso	384,624	413,526
Materia prima	957,211	478,695
Importaciones en tránsito	-	251,240
	3,406,050	3,148,252
Menos: Provisión por obsolescencia y lento movimiento	(17,524)	(70,540)
	3,388,526	3,077,712

El inventario de producto terminado al 31 de diciembre del 2019 y 2018 está conformado por su principal producto que es Tubería de PVC.

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa aproximadamente el 34,73%, del total de sus activos. Durante el ejercicio fiscal 2019 incrementado la cuenta proyectos en curso y existe reclasificaciones a maquinarias y herramientas.

Ing. Diego Gabriel Sierra Tejada

Av. Monte de los Olivos S24-15
Quito- Ecuador
Teléf. (02) 2631 - 887

2.3.2 Estructura y composición del Pasivo y Patrimonio

A continuación se presentan las diferentes cuentas que conforman el Pasivo y Patrimonio de la empresa.

Tigre Ecuador S. A. Ecuatigre

Estado de situación financiera (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
Pasivo y patrimonio		
Pasivo corriente:		
Acreedores comerciales	2,255,787	2,059,523
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	144,516	596,237
Préstamos bancarios		705,236
Anticipo Clientes	26,196	3,309
Provisiones	793,710	64,400
Beneficios a empleados	376,599	325,454
Impuestos por pagar	23,467	13,122
Total pasivo corriente	3,620,275	3,767,361
Pasivo no corriente:		
Beneficios a empleados	171,072	205,721
Total pasivo	3,791,347	3,973,082
Patrimonio:		
Capital social	28,956,300	28,956,300
Resultados acumulados	(11,002,286)	(11,933,116)
Total patrimonio	17,953,014	17,023,184
Total pasivo y patrimonio	21,744,361	20,996,266

Estos valores fueron tomados del Estado de Situación Financiera de la empresa y tal como se puede observar los pasivos suman la cantidad de \$ 3,791,347.

El pasivo de la empresa disminuyó en comparación con el año anterior. El monto de la disminución es de \$ 181,735, y corresponde principalmente a las obligaciones financieras y las cuentas por pagar a sus relacionadas.

En las cuentas de pasivo, las obligaciones corrientes de la compañía representa el 95,48% aproximadamente, del total del pasivo; por lo que se concluye que la empresa en su mayoría mantiene deudas a corto plazo.

Dentro del pasivo corriente la cuenta más significativa corresponde a "Cuentas por pagar proveedores" la cual representa el 59,49% del total de los pasivos. El detalle se muestra a continuación:

Ing. Diego Gabriel Sierra Tejada

Av. Monte de los Olivos S24-15
Quito- Ecuador
Teléf. (02) 2631 - 887

	2019	2018
Proveedores Locales	1,423,089	1,564,191
Proveedores Extranjeros	832,089	495,312
	2,255,178	2,059,503

El Capital de la compañía al 31 de diciembre de 2019 asciende a USD 28,956,300, esto no ha cambiado desde el año anterior.

2.3.3 Estructura y composición del Estado de Resultados

Tigre Ecuador S. A. Ecuatigre

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
Expresados en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	18,772,381	18,304,372
Costos de ventas	(15,062,348)	(15,036,206)
Utilidad bruta	3,710,033	3,268,166
Gastos de administración	(1,778,936)	(1,165,067)
Gastos de venta	(818,945)	(1,461,738)
Otros ingresos	28,380	20,027
Utilidad (pérdida) en operación	1,140,534	661,388
Gastos financieros	(8,104)	(98,738)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	1,132,430	562,650
Impuesto a la renta	(202,600)	219,996
Utilidad (pérdida) neta	929,830	782,646

En lo referente al Estado de Pérdidas y Ganancias, sus principales ingresos constituyen transacciones ejecutadas con persona naturales y sociedades domiciliadas en el Ecuador entre los cuales sus principales son los siguientes: Bananero, Representaciones Metalmeccánicas Remeco, Roberth Loaiza, Distribuidores Ferreteros Ecuatorianos, Roberth Louza Villa, Profermacy Cia Ltda.

El resultado del ejercicio económico 2019, dio como resultado utilidad por \$ 929,830. Este resultado es favorable para la empresa pues la utilidad ha disminuido en un 70% aproximadamente, en comparación con el año anterior.

Ing. Diego Gabriel Sierra Tejada

Av. Monte de los Olivos S24-15
Quito- Ecuador
Teléf. (02) 2631 - 887

Los ingresos provienen de la venta de productos su composición es la siguiente:

	2018	2019
Productos de elaboración propia	15,035,686	14,660,836
Productos de terceros	3,719,239	3,843,218
	<u>18,754,925</u>	<u>18,504,054</u>

A continuación, se presenta el detalle de los gastos de venta y administración del ejercicio fiscal 2018 y 2019 respectivamente:

2018	Cuentas de los productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Compras de materias e insumos	8,581,477	-	-	8,581,477
Costo de ventas	2,380,259	-	-	2,380,259
Salario	-	993,029	993,049	1,986,078
Materia prima	470,242	-	-	470,242
Distribución	787,718	3,815	33,086	894,619
Trámites administrativos	154,444	9,873	103,136	367,453
Alquiler	102,838	-	3,460	106,298
Marketing y promulgación	-	100,045	1,023	101,068
Gastos de transporte	285,935	-	-	285,935
Intereses	285,935	-	-	285,935
Reembolsos	142,005	-	-	142,005
Seguros	89,851	-	-	89,851
Varios	81,802	47,242	13,020	142,064
Administración	-	-	48,777	48,777
Gastos de transporte	43,972	-	-	43,972
Participación de socios	2,894	-	-	2,894
Contribuciones	80,019	74,203	170,102	324,324
Otros	18,096,208	1,188,967	1,081,739	19,366,914

2019	Cuentas de los productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Compras de materias e insumos	8,631,488	-	-	8,631,488
Costo de ventas	2,380,479	-	-	2,380,479
Salario	-	1,010,023	934,304	1,944,327
Materia prima	562,477	-	-	562,477
Distribución	974,438	3,815	3,814	982,067
Trámites administrativos	154,444	338	762	335,444
Alquiler	102,838	-	1,772	104,610
Marketing y promulgación	327,891	10,113	10,113	338,117
Gastos de transporte	-	100,045	1,023	101,068
Intereses	-	17,408	10,000	27,408
Reembolsos	142,005	-	-	142,005
Seguros	89,851	-	-	89,851
Varios	81,802	47,242	13,020	142,064
Administración	-	-	48,777	48,777
Gastos de transporte	43,972	-	-	43,972
Participación de socios	2,894	-	-	2,894
Contribuciones	80,019	74,203	170,102	324,324
Otros	18,096,208	1,188,967	1,081,739	19,366,914

Ing. Diego Gabriel Sierra Tejeda

Av. Monte de los Olivos S24-15
Quito- Ecuador
Teléf. (02) 2631 - 887

Como se puede observar los costos y gastos más importantes corresponde a consumo de materiales e insumos, costo de ventas, sueldos, mano de obra, energía eléctrica, fletes, suministros, marketing y propaganda.

Los gastos de Administración y Ventas se encuentran debidamente respaldados y corresponden al giro del negocio.

Los gastos de depreciación se encuentran respaldados con los cuadros y documentación correspondiente, las provisiones de jubilación patronal y desahucio están realizadas de acuerdo al estado actual.

2.3.4 Estado de Flujo de Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo al 1 de enero de 2019, ascendía a la cantidad de \$ 1.383.495; mientras que el efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre de 2019 fue de \$ 2.027.620; existiendo un incremento del efectivo de \$ 44.125.

Como se puede observar la principal fuente de efectivo, es el recibido por clientes en razón de las actividades de comercialización propias de la empresa, de igual manera el principal uso del efectivo de la empresa corresponde al pago a proveedores y empleados; seguido del usado para inversión en activos fijos.

El Estado de Flujos de efectivo adjunto, está elaborando conforme lo establecido en la NIC 7 y el detalle se muestran a continuación:

Tigre Ecuador S. A. Ecuatigre

Estados de flujos de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
Expresados en Dólares de E.U.A

	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,132,430	562,609
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión cuentas incobrables	95,301	30,490
Baja de propiedad, planta y equipos	-	8,038
Depreciación de propiedad planta y equipos	682,013	793,627
Provisión por jubilación personal y discapacidad	(1,445)	111,050
Participación a trabajadores	199,942	126,479
Provisión de obsolescencia de inventarios	-	20,911
	<u>2,108,141</u>	<u>1,663,145</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a clientes	(626,666)	(1,296,905)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	180,256
Cuentas por cobrar a empleados	51,803	(44,615)
Impuestos por recuperar	(178,826)	608,177
Anticipo proveedores	(581,080)	(56,962)
Inventarios	(293,314)	548,160
Cuentos pagados por anticipado	11,315	65,970
Cuentas por pagar a proveedores	196,264	(79,076)
Anticipo clientes	22,888	(41,159)
Provisiones	729,230	(761)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(451,721)	598,277
Otros impuestos por pagar	18,345	(281,205)
Beneficios pagados	(33,204)	(51,050)
Beneficios sociales	<u>(148,097)</u>	<u>(17,425)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>815,878</u>	<u>1,829,487</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Venta de activos disponibles para la venta	128,000	61,925
Adquisición de propiedades y equipos	<u>(198,617)</u>	<u>(134,425)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(66,617)</u>	<u>(172,497)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pagos de obligaciones financieras	(705,236)	(1,022,837)
Dividendos pagados	-	(332,235)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(705,236)</u>	<u>(1,355,072)</u>
Incremento neto de efectivo, equivalentes de efectivo	44,125	36,859
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,963,495</u>	<u>1,966,037</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>2,027,620</u>	<u>1,983,495</u>

Ing. Diego Gabriel Sierra Tejada

Av. Monte de los Olivos S24-15
Quito- Ecuador
Teléf. (02) 2631 - 887

2.3.5 Cambios en el patrimonio

Los cambios en el patrimonio de la empresa durante el ejercicio económico 2019, corresponden a la distribución de los resultados acumulados, dividendos y a la utilidad de ejercicio, así como a nuestra continuación:

Typo Ecuador S.A. Ecuatigre

Estado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Capital social	Otras reservas	Resultados acumulados		Total patrimonio
			Por saldo inicial	Resultado	
Saldo al 01 de enero del 2018	28,956,300	75	295,566	(12,634,461)	17,217,560
Más (menos):					
Distribución Dividendos	-	(75)	-	-	(75)
Utilidad antes del año	-	-	-	(537,235)	(537,235)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	28,956,300	-	-	342,654	342,654
Más (menos):					
Distribución Dividendos	-	-	295,566	(12,279,002)	17,623,184
Utilidad antes del año	-	-	-	929,830	929,830
Saldo al 31 de diciembre de 2019	28,956,300	-	295,566	(11,299,232)	17,953,634

Ing. Diego Gabriel Sierra Tejeda

Av. Mar de los Olivos S/24-15
Quito, Ecuador
Telf: (02) 2051 1 687

2.3.6 Índices Financieros

Sobre los estados financieros, debidamente auditados por la empresa PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., correspondientes al año 2019 se puede determinar los indicadores financieros de la empresa.

A continuación, se señalan los más importantes para la Compañía:

Capital de Trabajo	=	Activo Corriente	—	Pasivo Corriente	=	USD 10.568.500
Índice Liquidez	=	Activo Corriente		Pasivo Corriente	=	3,91
Prueba Ácida	=	Activo Corriente-Inventarios		Pasivo Corriente	=	2,98
Índice Endeudamiento	=	Pasivo Total		Patrimonio Neto	=	0,21
Margen Rentabilidad	=	Utilidad / Pérdida Neta		Ventas Netas	=	0,05

Capital de Trabajo. La empresa presenta un capital de trabajo de USD 10.568.500; lo que demuestra que la Compañía está en la capacidad de llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo con recursos propios, es decir la Compañía posee más activos líquidos que deudas con vencimiento en el tiempo inmediato.

Índice de Liquidez y Prueba Ácida. El análisis al índice de liquidez indica que la Compañía, está en capacidad de enfrentar sus obligaciones a corto plazo, es decir tiene 3,91 dólares por cada dólar de deuda. Retirando de los activos corrientes los valores correspondientes a inventario la empresa podría cubrir de forma inmediata con sus obligaciones, pues posee 2,98 crvs., por cada dólar de deuda contraída.

Índice de Endeudamiento: Este índice refleja que la empresa ha comprometido su patrimonio en la adquisición de deuda, es decir por cada dólar de patrimonio la empresa ha adquirido deuda de 0,21 dólares.

Margen de Rentabilidad: Por cada unidad monetaria de venta y prestación de servicios, se genera USD\$ 0,05 crvs., aproximadamente de unidades monetarias de utilidad. Lo que implica tener el 5% de utilidad sobre las ventas.

2.4 Sobre la contratación de los auditores externos

Informe que la contratación de Auditores externos fuer realizada según lo señalado en el Art. 321 de la Ley de Compañías, el 18 de septiembre de 2019, dentro del plazo establecido e informando esta contratación de forma oportuna a la Superintendencia de Compañías.

La empresa auditora contratada fue la empresa PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda.

Ing. Diego Gabriel Sierra Tejada

Av. Monte de los Olivos S24-15
Quito- Ecuador
Teléf. (02) 2631 - 887

III CONCLUSIONES

Los administradores de la empresa TIGRE ECUADOR S.A. ECUATIGRE, han dado eficaz cumplimiento tanto a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, que rigen a la empresa, así como a las resoluciones y disposiciones de la Junta General de Accionistas.

Los controles internos implementados por la administración de la Compañía son adecuados en razón del tamaño y naturaleza de la empresa, los mismos que han contribuido a mantener un eficiente manejo financiero y administrativo, salvaguardando los recursos de la empresa.

La situación financiera de "TIGRE ECUADOR S.A. ECUATIGRE", y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el ejercicio económico 2019, se han realizado de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2019 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes.

Una vez analizada, en el presente informe, la actividad administrativa y contable de la empresa, así como, su situación y estructura financiera, se recomienda a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros presentados por la Gerencia de la empresa "TIGRE ECUADOR S.A. ECUATIGRE".

Atentamente,



Ing. Diego Sierra
Comisario Principal
"TIGRE ECUADOR S.A. ECUATIGRE"
C.C. 1716908510

Ing. Diego Gabriel Sierra Tejada

Av. Monte de los Olivos S24-15
Quito- Ecuador
Teléf. (02) 2631 - 887