



UGARTE, QUIÑONEZ & ASOCIADOS  
AUDITORES INDEPENDIENTES

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**TULIPANESA S. A.**  
Guayaquil, Ecuador

### **Opinión:**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TULIPANESA S. A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en US\$ Dólares).
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **TULIPANESA S. A.**, al 31 de diciembre de 2019, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Base de la opinión:**

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con relación con esas normas se detallan más adelante en "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la entidad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido constituye una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

### **Asuntos clave de auditoría:**

4. Asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión al respecto, sin expresar una opinión por separado sobre los mismos.
5. No hemos identificado asuntos clave de auditoría que deban ser informados.

Nueva Kennedy calle 8va Este # 207 - A  
Teléfonos: (593-4) 2690-474 2288-711  
Email: [info@uqa.com.ec](mailto:info@uqa.com.ec)  
Guayaquil - Ecuador

**Responsabilidades de la Administración sobre los Estados Financieros:**

6. *La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.*
7. *En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha, a menos que pretenda liquidar la empresa o cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.*
8. *La Administración es responsable de supervisar el proceso de generación de información financiera de la entidad.*

**Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros:**

9. *Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará una incorrección material cuando exista. Una incorrección puede surgir por fraude o error, y se considera material si, de forma individual o conjunto, es razonable esperar que influya en las decisiones económicas de los usuarios sobre los estados financieros.*
10. *Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:*
  - 10.1 *Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrecciones materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material por fraude es más alto que para una resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones, o la anulación del control interno.*
  - 10.2 *Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.*
  - 10.3 *Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas realizadas por la Administración.*

10.4 Concluimos sobre la idoneidad del uso del supuesto de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, tenemos la obligación de llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, 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 entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.

10.5 Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan razonablemente las transacciones y eventos subyacentes.

11. Hemos comunicado a la Administración, entre otros asuntos, el alcance previsto, el cronograma y los hallazgos significativos de auditoría, así como las deficiencias significativas de control interno que fueron identificadas durante nuestra auditoría.
12. También le hemos proporcionado a la Administración una declaración sobre el cumplimiento de los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan razonablemente ser considerados para influir en nuestra independencia, y en su caso, las salvaguardas correspondientes.
13. De los asuntos comunicados a la Administración, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y, por lo tanto, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el reglamento impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe, porque de hacerlo, sería razonable pensar que las consecuencias adversas serían mayores que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

**Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios:**

14. De conformidad con el artículo 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estamos obligados a opinar sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la entidad en su calidad de sujeto pasivo. Nuestra opinión al respecto se emitirá en un informe por separado.

*Ugarte, Quiñonez & Asociados*  
UGARTE, QUIÑONEZ & ASOCIADOS  
SC-RNAE 2-758

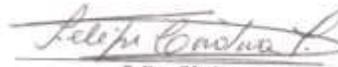
*José Ugarte A.*  
JOSÉ UGARTE A.  
RNC No. 3742

Guayaquil, 22 de Mayo del 2020

**TULIPANESA S. A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**En Dólares Americanos**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	5	\$ 40,429.12	43,202.39
Documentos y Cuentas por Cobrar	6	1,044,965.26	890,160.86
Inventarios	7	772,960.21	830,083.23
Activos por Impuestos Corrientes	8	40,288.55	50,371.23
Pagos Anticipados	9	65,514.82	55,876.25
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1,964,137.96</b>	<b>1,869,693.96</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</b>			
Edificios		128,081.88	128,081.88
Muebles y Enseres		53,478.07	49,545.88
Equipos de Oficina		12,680.02	12,680.02
Equipos de Computación		22,425.55	20,180.87
Vehículo		75,892.86	-
Total Costo		<u>292,558.38</u>	<u>210,488.65</u>
Menos Depreciación Acumulada		(135,801.50)	(112,441.12)
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	10	<u>156,756.88</u>	<u>98,047.53</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>\$ <u>2,120,894.84</u></b>	<b><u>1,967,741.49</u></b>

  
 Edwin Nobels de Haan  
 GERENTE GENERAL

  
 Felipe Córdoba  
 CONTADOR GENERAL

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Notas</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>			
Obligaciones Financieras	11	312,763.66	200,839.54
Documentos y Cuentas por Pagar	12	448,777.16	366,449.20
Pasivos Acumulados	13	45,451.29	54,473.71
Impuestos por Pagar	14	24,945.35	57,849.07
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>831,937.46</b>	<b>679,611.52</b>
Pasivo Largo Plazo	15	979,535.03	935,186.24
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>979,535.03</b>	<b>935,186.24</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1,811,472.49</b>	<b>1,614,797.76</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	16	100,000.00	100,000.00
Reserva Legal	17	61,505.57	51,256.12
Reservas Facultativas		25.98	25.98
Resultados Acumulados	18	147,890.80	201,661.63
<b>TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>		<b>309,422.35</b>	<b>352,943.73</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>\$</b>	<b>2,120,894.84</b>	<b>1,967,741.49</b>

  
 Edyta Nóbels de Haan  
 GERENTE GENERAL

  
 Felipe Córdova  
 CONTADOR GENERAL

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

**TULIPANESA S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**En Dólares Americanos**

	Notas	2019	2018
Ventas	20	\$ 3,758,219.76	3,949,186.35
Costo de Ventas		(2,266,507.18)	(2,381,361.91)
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>1,491,712.58</b>	<b>1,567,824.44</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Gastos de Administración		(1,326,798.84)	(1,368,809.57)
<b>UTILIDAD EN OPERACIÓN</b>		<b>164,913.74</b>	<b>199,014.87</b>
<b>OTROS INGRESOS/EGRESOS</b>			
Gastos Financieros		(81,167.69)	(29,039.99)
Otros Ingresos		.	11,989.94
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES</b>		<b>83,746.05</b>	<b>181,964.82</b>
(-) 15% Participación Trabajadores		(12,561.91)	(27,294.72)
<b>UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES</b>		<b>71,184.14</b>	<b>154,670.10</b>
(-) Impuesto a la Renta	21	(22,460.59)	(52,175.71)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO INTEGRAL</b>		<b>48,723.55</b>	<b>102,494.39</b>

  
 Edwin Nobels de Haan  
 GERENTE GENERAL

  
 Felipe Córdova  
 CONTADOR GENERAL

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

**INTEGRASA S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**En dólares americanos**

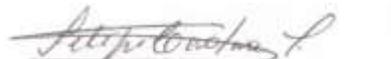
**AÑO 2019**

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA RESERVADA	RESULTADO OPERATIVO AJUSTADO	RESULTADO OPERATIVO	TOTAL
Saldo Inicial al 01/01/2019	100,000.00	81,836.12	25.98	98,187.24	100,494.39	252,943.73
Transferencias de Unidades	-	-	-	100,494.39	(100,494.39)	-
Aumento de Reserva Legal	-	20,244.40	-	(10,244.40)	-	9,000.00
Distribución de Dividendos	-	-	-	(90,244.84)	-	(90,244.84)
Utilidad Operativa del Ejercicio	-	-	-	-	48,723.88	48,723.88
<b>TOTAL</b>	<b>100,000.00</b>	<b>61,896.87</b>	<b>25.98</b>	<b>98,187.24</b>	<b>48,723.88</b>	<b>309,432.23</b>

**AÑO 2018**

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	APORTE EXTRAORDINARIO	RESERVA LEGAL	RESERVA RESERVADA	RESULTADO OPERATIVO AJUSTADO	RESULTADO OPERATIVO	TOTAL
Saldo Inicial al 01/01/2018	70,000.00	33,034.20	42,258.39	25.98	182,380.39	91,875.43	389,704.60
Aumento de Capital	30,000.00	-	-	-	(94,000.00)	-	66,000.00
Transferencias de Unidades	-	-	-	-	30,875.40	(30,875.40)	-
Aumento de Reserva Legal	-	-	9,087.24	-	(9,087.24)	-	9,000.00
Distribución de Dividendos	-	-	-	-	(81,877.91)	-	(81,877.91)
Utilidad Operativa del Ejercicio	-	-	-	-	-	100,494.39	100,494.39
Ajuste	-	(33,034.20)	-	-	606.82	-	(32,427.38)
<b>TOTAL</b>	<b>100,000.00</b>	<b>-</b>	<b>61,896.87</b>	<b>25.98</b>	<b>98,187.24</b>	<b>48,723.88</b>	<b>309,432.23</b>

  
**JUAN PABLO DE RIVERO**  
**GERENTE GENERAL**

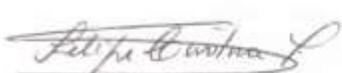
  
**JUAN CARLOS**  
**CONTADOR GENERAL**

Las firmas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

**TULIPANESA S. A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**En Dólares Americanos**

	2019 (En US\$)	2018 (En US\$)
<b>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b>	<b>(2,733.28)</b>	<b>(7,733.22)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>19,390.78</b>	<b>(32,821.28)</b>
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>2,402,108.36</b>	<b>2,467,817.14</b>
Cobros procedentes de los ventas de bienes y prestación de servicios	2,402,108.36	2,807,977.14
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>	<b>(1,460,390.91)</b>	<b>(8,830,047.63)</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1,460,390.91)	(6,830,147.63)
Intereses pagados	(81,187.63)	(29,039.99)
Impuestos a los ganancias pagados	(55,264.31)	(26,768.63)
Otros créditos (pólizas) de efectivo	12,208.21	14,097.86
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(80,069.73)</b>	<b>(9,249.02)</b>
Adquisiciones de propiedades, plantas y equipo	(80,069.73)	(9,249.02)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>39,882.69</b>	<b>35,235.09</b>
Provisiones por préstamos a largo plazo	252,120.83	(18,601.41)
Dividendos pagados	(82,244.94)	(81,877.91)
Otros créditos (pólizas) de efectivo	(30,003.20)	(22,427.31)
<b>EFFECTO DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(6,784.28)	(7,733.22)
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>(4,704.79)</b>	<b>(30,527.41)</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>40,408.12</b>	<b>43,200.29</b>
<b>CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>48,721.56</b>	<b>102,494.39</b>
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>		
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	52,382.88	94,326.84
Ajustes por gastos por impuestos a la renta	23,301.39	14,886.41
Ajustes por gastos por participaciones minoritarias	20,460.39	22,173.71
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	12,961.91	27,244.72
<b>CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>		
Incrementos (disminuciones) en cuentas por cobrar clientes	(87,718.67)	(230,472.82)
Incrementos (disminuciones) en otros recursos por cobrar	(175,114.40)	(83,219.17)
Incrementos (disminuciones) en otros recursos por cobrar	310.00	3,558.87
Incrementos (disminuciones) en otros activos	87,123.02	(127,718.84)
Incrementos (disminuciones) en otros activos	448.11	23,457.65
Incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar comerciales	82,327.95	2,124.37
Incrementos (disminuciones) en beneficios acumulados	(17,441.05)	2,364.86
Incrementos (disminuciones) en otros pasivos	(53,388.31)	(26,758.61)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>19,390.77</b>	<b>(32,821.28)</b>

  
**Edwin Nabele de Haan**  
**GERENTE GENERAL**

  
**Felipe Córdoba**  
**CONTADOR GENERAL**