Villavicencio
& ASOCIADOS CIA. LTDA.

WESTFALIASA S.A.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

Villavicencio
& ASOCIADOS CIA. LTDA.

Quito, 31 de Julio de 2020

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE WESTFALIASA S.A.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **WESTFALIASA S.A**., que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2019, el estado de resultados integrales, estado de flujo de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio, correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía a 31 de diciembre de 2019, así como el resultado de las operaciones y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para PYMES.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en el párrafo Responsabilidades del auditor con relación a la auditoria de los estados financieros de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales, junto con los requerimientos establecidos que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Responsabilidades de la dirección de la compañía con relación a los estados financieros.

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF para Pymes y del control interno que la dirección consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.
En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la entidad y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables del gobierno de la compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorreciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Informe sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestra opinión sobre Cumplimiento de Obligaciones Tributarias (ICT) y el Informe de Comunicación de Deficiencias en el Control Interno de la compañía al 31 de diciembre de 2019, se emiten por separado.

Doctor José Villavicencio Rosero MSC
AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

WESTFALIASA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2018	2019
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	**3**	31.142	748.570
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	**4**	7.588	2.288
Cuentas por Cobrar Fiscales	**5**	43.253	80.177
Pagos Anticipados	**6**	2.547	-
Total Activos Corrientes		**84.529**	**831.035**
Activos No Corrientes			
Propiedad, Planta y Equipo			
No Depreciable			
Terreno		1.726.237	2.398.737
Depreciable			
Edificio		1.408.740	1.408.740
Muebles y Enseres		167.781	167.781
Instalaciones		-	225.752
Subtotal		**3.302.758**	**4.201.009**
(-) Depreciación Acumulada		(109.789)	(206.063)
Total Propiedad Planta y Equipo	**7**	**3.192.969**	**3.994.947**
Total Activos No Corrientes		**3.192.969**	**3.994.947**
TOTAL ACTIVOS		**3.277.498**	**4.825.982**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Andrés Bueno
GERENTE GENERAL

Edith Vera
CONTADORA GENERAL

WESTFALIASA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2018	2019
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar	**8**	6.060	(32.182)
Obligaciones Fiscales	**9**	2.392	17.049
Anticipo Clientes	**10**	72.000	720.000
Cuentas por Pagar Relacionadas	**11**	2.171.998	1.946.736
Cuentas por Pagar Accionistas	**12**	771.403	771.403
Total Pasivos Corrientes		**3.023.853**	**3.423.005**
PASIVOS NO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias L/P	**13**	-	1.107.723
Total Pasivos No Corriente		**-**	**1.107.723**
TOTAL PASIVOS		**3.023.853**	**4.530.728**
PATRIMONIO			
Capital Social	**14**	800	800
Capital Suscrito No Pagado		(400)	(400)
Resultados Acumulados	**15**	157.463	159.503
Resultados Acum.por Adopción NIIF	**16**	93.742	93.742
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		2.041	41.609
TOTAL PATRIMONIO		**253.645**	**295.254**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**3.277.498**	**4.825.982**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Andrés Bueno
GERENTE GENERAL

Edith Vera
CONTADORA GENERAL

WESTFALIASA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2018	2019
INGRESOS ORDINARIOS			
Ingresos por Arrendamientos	**17**	211.674	439.640
Utilidad Bruta		**211.674**	**439.640**
GASTOS			
Gastos de Administración	**18**	(205.158)	(300.387)
Gastos Financieros	**19**	(81)	(102.131)
Total Gastos		**(205.239)**	**(402.518)**
OTROS INGRESO Y GASTOS			
Otros Ingresos		-	19.712
Otros Gastos		(2.979)	
Total Otros Ingresos y Gastos		**(2.979)**	**19.712**
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		**3.456**	**56.834**
Participación Trabajadores		-	-
Impuesto a la Renta	**20**	(1.416)	(15.225)
Utilidad (Pérdida) de Ejercicio		**2.041**	**41.609**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Andrés Bueno
GERENTE GENERAL

Edith Vera
CONTADORA GENERAL

WESTFALIASA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares)

	2018	2019
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de cobros por Actividades de Operación	**782.554**	**718.219**
Efectivo recibido de clientes	209.011	467.199
Otros Ingresos	576.602	361.484
Otros Egresos	(3.059)	(110.463)
Flujo neto proveniente de actividades de operaciones	**782.554**	**718.219**
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(2.319.866)	(898.252)
Flujo Neto proveniente de actividades de Inversión	**(2.319.866)**	**(898.252)**
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo (pagado) recibido por Cuentas por Pagar Relacionadas	1.422.890	(210.262)
Efectivo (pagado) recibido en Obligaciones Financieras	-	1.107.723
Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Financiamiento	**1.422.890**	**897.460**
Incremento Neto de Efectivo y Equivalentes	**(114.422)**	**717.428**
Efectivo y Eq. de Efectivo al Inicio del Periodo	145.564	31.142
Efectivo y Eq. al Efectivo al Final del Periodo	**31.142**	**748.570**

Andrés Bueno
GERENTE GENERAL

Edith Vera
CONTADORA GENERAL

WESTFALIASA S.A.
CONCILIACIONES DE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares)

	2018	2019
Resultados del Periodo	**2.041**	**41.609**
AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO	**66.027**	**111.499**
Ajustes por gasto depreciación	64.612	96.274
Impuesto a la Renta	1.416	15.225
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	**714.486**	**565.112**
(Incremento) disminución en Cuentas por cobrar clientes	-	7.847
(Incremento) disminución en otros activos	43.325	(36.924)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	638.916	(52.711)
Incremento (disminución) impuestos corrientes	(25.634)	
Incremento (disminución) Otras obligaciones corrientes	(15.319)	-
Incremento (disminución) Otros pasivos Corrientes	73.199	646.900
FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**782.554**	**718.219**

Andrés Bueno
GERENTE GENERAL

Edith Vera
CONTADORA GENERAL

WESTFALIASA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares)

DESCRIPCIÓN	Capital Social	Capital Suscrito y No Pagado	Resultados Acum.por Adopción NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo Inicial al 31 de Diciembre de 2018	800	(400)	93.742	157.463	2.041	253.645
Transferencia de Resultados Acumulados				2.041	(2.041)	-
Ganancia antes Impuesto a la Renta					56.834	56.834
Impuesto a la Renta					(15.225)	(15.225)
SALDO AL FINAL DEL PERIODO 2019	**800**	**(400)**	**93.742**	**159.503**	**41.609**	**295.254**

Andrés Bueno
GERENTE GENERAL

Edith Vera
CONTADORA GENERAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. ANTECEDENTES

WESTFALIASA S.A., es una compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador mediante escritura pública celebrada en la Notaria Cuadragésima del cantón Quito ante el Doctor Oswaldo Mejía Espinoza el 25 de marzo del año 2010 y fue legalmente inscrita en el Registro Mercantil el 13 de Abril del 2010.

La compañía tiene por objeto la compra, venta, exportación, promoción, intermediación representación y comercialización al por mayor y menor de artículos de uso doméstico como artículos de bazar, artículos de juguetería y regalos, recuerdos artículos promocionales y publicitarios, útiles de hogar, bisutería papelería y adornos típicos y folclóricos, antigüedades, muebles y artículos de decoración, ornato y diseño para el hogar y oficina, así como elementos accesorios afines.

El tiempo de duración para esta compañía es de cincuenta años contados desde la inscripción en el Registro Mercantil.

El domicilio legal de la Compañía está ubicado en Cotocollao /de los Aceitunos E5-136 y Av. Eloy Alfaro, y su número de Registro Único de Contribuyentes (RUC) es 1792248248001.

Durante el ejercicio económico 2019 los ingresos de la compañía han sido por arriendo y adecuaciones que no corresponden al objetivo principal la escritura de constitución y RUC.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables significativas se mencionan a continuación:

a) Bases de Presentación

La compañía ha preparado los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2019 de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pymes, emitidas por el Consejo

de Normas Internacionales de Contabilidad y representan la adopción integral, explícitas y sin reservas de las referidas Normas Internacionales.
A menos que se exprese lo contrario todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a NIIF para Pymes requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los Estados Financieros.

b) Efectivo y Equivalentes del Efectivo

La compañía clasifica en el rubro de equivalentes del efectivo los recursos en caja y los depósitos en instituciones financieras.
Al 31 de Diciembre de 2019, la compañía mantiene dos inversiones en Diners club.

c) Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados

Las cuentas por cobrar Clientes Relacionados corresponden a los montos adeudados por los clientes por servicios de arrendamiento en el curso normal de sus operaciones.

d) Valuación de Propiedades, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada al costo de adquisición y revalúo que representan el valor razonable, se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

	Años vida Útil
Edificios	20
Instalaciones	10
Muebles y Enseres	10

e) Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a los montos adeudados a los proveedores adquiridos en el curso normal de las operaciones.

f) Ingresos

La principal fuente de ingresos para la compañía es por Arriendos.

g) Gastos

Se registran de acuerdo a la base del devengado.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

	(Expresado en dólares)		
	2018		**2019**
CAJA	**400**		**400**
Caja Chica	400		400
BANCOS	**30.742**		**48.170**
Pichincha Cta. Cte. 2100108470	29.017		10.991
Produbanco Cta. Cte. 02005243099	1.725		37.178
INVERSIONES			**700.000**
Diners Club	-	**(i)**	700.000
TOTAL	**31.142**		**748.570**

(i) El valor corresponde a Inversiones mantenidas en Diners Club, como se detalla a continuación:

Nº de Operación	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Plazo	Tasa	Capital
C008796	07/02/2019	07/02/2020	365	8%	500.000
C015385	24/12/2019	26/02/2020	64	5%	200.000
TOTAL AL 31/12/2019					**700.000**

4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS

Un resumen de las Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

	(Expresado en dólares) 2018		2019
Clientes Relacionadas	7.588	**(i)**	2.288
TOTAL	**7.588**		**2.288**

(i) Este valor corresponde a siguiente saldo:

Cliente	**Valor**
Confecciones Mevil	2.288
Total	**2.288**

La compañía no tiene como política realizar una provisión de cuentas incobrables debido a que las ventas se realizan a sus clientes relacionados.

Al 31 de diciembre del 2019 la compañía no realiza el ajuste por desvalorización de sus cuentas por cobrar clientes debido a que su plazo para el cobro establecido por la empresa es hasta 30-60 días.

5. CUENTAS POR COBRAR FISCALES

Un resumen de las Cuentas por Cobrar Fiscales al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

	(Expresado en dólares) 2018		2019
CT IVA	19.939	**(i)**	24.638
CT Retenciones en la Fuente	23.314		55.539
TOTAL	**43.253**		**80.177**

(i) El valor corresponde al Crédito Tributario en IVA.

6. PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de Pagos Anticipados al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

	(Expresado en dólares) 2018		2019
Pagos Anticipados	2.547	**(ii)**	-
TOTAL	**2.547**		**-**

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre del 2019 de Propiedad, Planta y Equipo es como sigue:

	(Expresado en dólares) 2018		2019
No Depreciable			
Terreno	1.726.237		2.398.737
Depreciable			
Edificios	1.408.740		1.408.740
Muebles y Enseres	167.781		167.781
Instalaciones	-		225.752
Subtotal	**3.302.758**	**(i)**	**4.201.009**
(-) Depreciación Acumulada	(109.789)	**(ii)**	(206.063)
TOTAL DE ACTIVOS FIJOS	**3.192.969**		**3.994.947**

(i) A continuación, un detalle de los movimientos de Propiedad, Planta y Equipo:

		(Expresado en dólares)	2019
Saldo del Año Anterior			**3.302.758**
Adquisiciones, Ajustes y Reclasificaciones			**898.252**
Terrenos	**a)**	672.500	
Instalaciones	**b)**	225.752	
Sado al 31 de Diciembre del 2019			**4.201.009**

a) El valor corresponde a la adquisición del Lote 1 y 2 en Tumbaco- Collaqui según los siguientes comprantes:

07/03/2019	Diario Nº 1513	10.000
28/02/2019	Diario Nº 1512	140.000
01/04/2019	Cheque Nº 144	522.500
TOTAL		**672.500**

b) El valor corresponde a las siguientes adquisiciones:

Características	**N° de Comprobante**	**Valor**
Paneleco, Varilla anclaje y conexión recta	001-001-000000026	11.625
Diseño de bodegas	001-001-000000188	3.889
Servicios Profesionales	001-001-000000208	3.807
Servicio de Montaje planchas	001-001-000001189	6.502
Servicios Profesionales	001-001-000000209	4.941
Paneleco, Varilla anclaje y conexión recta	001-001-000000053	6.791
Paneleco, Varilla anclaje y conexión recta	001-001-000000075	9.934
Perfiles Especiales Canal U 6mm	027-010-000021002	2.970
Varrila de Hierro 8-10mm, 12-16mm	001-002-000003800	4.510
Perfil Canal, Varillas, Perfil Especial	027-010-000020610	7.493
Oxicortes, Perfil Canal	027-010-000020418	3.438
Servicios Profesionales	001-001-000000214	1.900
Bombeo de Concreto	001-003-000003361	5.974
ML Canal, Pitones, Montajes, Etc	001-001-000001153	3.935
ML Canal, Pitones, Montajes, Etc	001-001-000001123	3.871
Cortada de Planchas, Canal, Pitones	001-001-000001125	4.670
Instalación Loza, rejillas	001-001-000001166	5.453
Reforzamiento Galpones	001-001-000000035	12.543
Mano de Obra	001-001-000000203	2.838
Canal para agua lluvia	001-001-000000892	1.744
Perfil Canal, Varillas, Perfil Especial	027-010-000020789	6.586
Varios	010-003-000018896	4.155
Otros		106.182
TOTAL		**225.752**

(ii) El movimiento de la Depreciación Acumulada es como sigue:

	(Expresado en dólares)
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	(109.789)
Depreciación del periodo 2019	(96.274)
Ajustes/Bajas de activos	-
Dep. Acumulada al 31 de Diciembre del 2019	**(206.063)**

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

	(Expresado en dólares)		
	2018		**2019**
Proveedores Locales	5.529	**(i)**	(32.182)
Otras Cuentas por Pagar	531		-
TOTAL	**6.060**		**(32.182)**

(i) El valor corresponde a varios anticipos entregados, los cuales fueron liquidados en Enero del 2020.

9. OBLIGACIONES FISCALES

Un resumen de Obligaciones Fiscales al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

	(Expresado en dólares)		
	2018		**2019**
SRI por Pagar	2.392		1.823
Impuesto a la Renta por Pagar	-	**(i)**	15.225
TOTAL	**2.392**		**17.049**

(ii) Corresponde al Impuesto a la Renta Causado al 31 de Diciembre del 2019 conforme a la Conciliación Tributaria presentada en la NOTA 20.

10. ANTICIPO CLIENTES

Un resumen de Anticipo Clientes al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

	(Expresado en dólares) 2018		2019
Anticipo Clientes	72.000	**(i)**	720.000
TOTAL	**72.000**		**720.000**

(i) El valor corresponde a varios anticipos recibidos por parte de FORESMAN CIA LTDA en el año 2018 y 2019, para la venta de un terreno ubicado en el sector de Carretas, kilómetro 5 de la Panamericana Norte, parroquia Cotocollao, Cantón Quito, con una superficie total de mil doscientos ochenta y cuatro metros cuadrados 1.284 m2.

11. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Un resumen de Cuentas por Pagar Relacionadas al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

	(Expresado en dólares) 2018		2019
Rhenania S.A	1.497.997		1.387.735
Huntrest	100.000		-
María Cristina Bueno Villacorta	364.001		364.001
Antonio José Bueno Armijos	70.000		65.000
María Bueno Armijos	70.000		65.000
Helena Bueno Armijos	70.000		65.000
TOTAL	**2.171.998**	**(i)**	**1.946.736**

(i) El valor corresponde a préstamos recibidos, en el cual las personas mencionadas y partes relacionadas entregan a la Compañía WESTFALIASA S.A. para la adquisición del Terreno a PEPSICO, sin establecer plazo y taza de interés. Durante el periodo sujeto a revisión la compañía ha realizado pagos a sus relacionados.

12. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Un resumen de Cuentas por Pagar Relacionadas al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

	(Expresado en dólares) 2018		2019
Andrés Bueno Villacorta	154.848		154.848
María Elena Bueno Villacorta	368.917		368.917
José Eduardo Bueno Villacorta	247.638		247.638
Total	**771.403**	**(i)**	**771.403**

(ii) Este valor corresponde al acuerdo verbal, en la cual los accionistas antes mencionados por su iniciativa y propios derechos deciden transferir dicho valor en calidad de préstamo para capital de trabajo a la Compañía WESTFALIASA S.A. sin establecer plazo y taza de interés.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS L/P

Un resumen de las Obligaciones Financieras largo plazo al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

	(Expresado en dólares) 2018		2019
Préstamo Bancario			1.107.723
TOTAL	**-**	**(i)**	**1.107.723**

(i) Según N.º de operación CAR10100524372000, la compañía adquiere un préstamo con el Banco Produbanco como se muestra a continuación:

Banco	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Valor
Produbanco	31/01/2019	05/01/2024	9,12%	1.200.000
Cuotas Pagadas				92.277
Saldo al 31/12/2019				**1.107.723**

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2019, el capital social es de 800, está constituido por 800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

Nombre del Accionista	Capital Social	Capital Suscrito y No Pagado	Capital Pagado	Porcentajes de Participación
José Eduardo Bueno Villacorta	268		134	34%
Andrés Bueno Villacorta	266		133	33%
María Elena Bueno Villacorta	266		133	33%
TOTAL	**800**	**(400)**	**400**	**100%**

Según Escritura de Constitución Art. 6, el saldo del capital aportado por los accionistas suscrito y no pagado debe integrarse en el plazo máximo de un año a partir de la fecha de constitución de la compañía (marzo 2010).

15. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

16. RESULTADOS ACUM. POR ADOPCIÓN NIIF

El 15 de abril del 2019, la compañía realizó la implementación de NIIF para PYMES, por el valor de USD$ 93.742.

17. INGRESOS POR ARRENDAMIENTOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2019, los ingresos por WESTFALIASA S.A, fueron por US$ 211.674 y US$ 439.640 respectivamente, corresponden a servicios de arrendamiento, que constituye el ingreso operacional de la Compañía.

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de los Gastos de Administración al 31 de Diciembre de 2019, es como sigue:

	(Expresado en Dólares) 2018	2019
Gasto Patentes y Predios	3.342	28.510
Gastos de Consultoria	5.672	8.692
Servicios Contables	2.866	6.133
Honorarios Administrativos	18.750	3.750
Depreciaciones	48.875	96.274
Gastos Municipales	27.472	9.241
Gastos Legales	10.770	28.423
Gastos de Mantenimiento	83.430	27.149
Gastos Generales	3.983	92.215
Total	**205.158**	**300.387**

19. GASTOS FINANCIEROS

Los Gastos Financieros al 31 de Diciembre de 2019, es como sigue:

	(Expresado en Dólares) 2018		2019
Interés Préstamo Bancario	-	**(i)**	95.057
Otros	81		7.074
TOTAL	**81**		**102.131**

(i) El valor corresponde a los Intereses generados por el préstamo adquirido.

20. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2019, la compañía está sujeta a la tarifa impositiva del 22%. La conciliación del Impuesto a la Renta, calculando de acuerdo a la tasa impositiva, es como sigue:

		(Expresado en dólares) 2019
	Utilidad Antes de Participación Trabajadores	56.834
(-)	15% Participación Utilidades Trabajadores	-
(+)	Gastos No Deducibles Locales	12.371
	BASE IMPONIBLE	**69.205**
	22% IMPUESTO CAUSADO	**15.225**
	Impuesto a la Renta Causado	15.225
	Anticipo Impuesto a la Renta	-
	Impuesto por Pagar	15.225
(-)	Crédito Tributario años anteriores y Retenciones de Imp. A la Renta que le han sido efectuadas (2019)	(55.539)
	SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	**(40.314)**

21. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Existen Cuentas por Cobrar y por Pagar con Partes Relacionadas, como se detalla a continuación:

	(Expresado en dólares) 2018		2019
Cuentas por Cobrar Relacionadas			
Insoplast S.A	4.160		-
Córdovez S.A	3.428		-
Confecciones Mevil	-		2.288
TOTAL	**7.588**	**(i)**	**2.288**
Cuentas por Pagar Relacionadas			
Rhenania S.A	1.497.997		1.387.735
Huntrest	100.000		-
María Cristina Bueno Villacorta	364.001		364.001
Antonio José Bueno Armijos	70.000		65.000
María Bueno Armijos	70.000		65.000
Helena Bueno Armijos	70.000		65.000
TOTAL	**2.171.998**	**(ii)**	**1.946.736**

(i) Ver Nota 4
(ii) Ver Nota 11.

22. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.
Al 31 de Diciembre de 2019, la compañía no realiza el aumento de la Reserva Legal.

23. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

En el curso normal de sus negocios y actividades de funcionamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, a consecuencia, sus resultados.

Marco de Administración de Riesgos

La administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.
Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.
La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.
La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación, se detallas los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

- **Riesgo País**

  El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el

negocio y sus resultados operacionales. El riesgo País al 31 de diciembre del 2019 fue de 8,26% (826 p).

- **Riesgos de los Activos**

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguros pertinentes, cuyos términos y condiciones son usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en el activo puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

- **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo.

La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos reales; en el año 2019, el índice de liquidez fue de 0.24 lo cual indica que la Compañía no tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes.

- **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	2018	**2019**
Cuentas por cobrar Comerciales	7.588	2.288

- **Riesgo de capital**

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un nivel alto de pasivos, puesto que, al 31 de diciembre de 2019, el 94% de los activos se encuentran financiados con fondos de los proveedores.

- **Riesgo operacional**

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida.

24. ASPECTOS RELEVANTES

ASPECTOS ECONÓMICOS

- ✓ A noviembre del 2019 la deuda pública de Ecuador ascendió a USD $ 56.780 millones de dólares equivalentes al 52,03% del PIB y esta sigue en aumento debido a que el gobierno continúa con el mismo sistema socioeconómico de su predecesor.

- ✓ A inicios del año 2020 el precio del petróleo ecuatoriano alcanzó el precio de USD $ 61,72 el cual es mayor al precio establecido en el Presupuesto General del Estado, razón por la cual, en caso de mantenerse la tendencia, significaría que el Estado contaría con más recursos para enfrentar el déficit fiscal que alcanza el 4% del PIB.

- ✓ La tarifa de Impuesto a la Renta a sociedades pasa de 22% a 25%. Sin embargo, ésta tarifa aumentará a 28% en caso de que haya accionistas con participación mayor al 50% cuyo domicilio sea en Paraísos Fiscales o regímenes de menor imposición. Si la participación de dichos socios es menor al 50% se aplicará la tarifa de 28% en proporción al porcentaje de acciones o participaciones correspondientes a dicho tipo de socios. De igual manera se aplicará esta tarifa de Impuesto a la Renta en caso de que las sociedades no presente el Anexo de Participaciones y Accionistas.

- ✓ Los Exportadores habituales tendrán una rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa de Impuesto a la Renta, siempre y cuando mantenga o incremente el empleo.

- ✓ Por una única vez, se establece la reducción del diez por ciento (10%) del impuesto a la renta a pagar del ejercicio fiscal 2019, para los contribuyentes domiciliados a septiembre de 2019 en las provincias de Carchi, Imbabura, Bolívar, Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi, Cañar, Azuay y Loja cuya actividad económica principal sea la agrícola, ganadera, agroindustrial y/o turismo afectadas por los graves incidentes derivados de la paralización que provocó la declaratoria de estado de excepción. El Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno establecerá los requisitos y condiciones para la aplicación de esta reducción.

- ✓ La creación de fuentes de trabajo es el principal reto del actual gobierno en materia laboral. Las últimas cifras del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), muestra un alza del 0.1 puntos porcentuales de la tasa de desempleo entre diciembre del 2018 en la cual la tasa era de 3.7% y el mismo mes del 2019 del 3.8%.

- ✓ El salario básico unificado (SBU) que regirá en el Ecuador para el 2020 es de USD 400. Este monto representa un incremento de cuatro dólares respecto al salario vigente en el 2019.

- ✓ Sobre el déficit fiscal, el gobierno afirma que éste fue 4.043 millones de dólares (4% del PIB) en 2019, y estima que será de 3.384 millones en 2020.

- ✓ Debido a la recesión económica sufrida por Ecuador en el mes de Octubre, se estimó una pérdida para el País de 821.68 millones, están perdidas significaron un impacto negativo de 0,13 en la previsión del PIB a precios constantes para 2019.

ASPECTOS TRIBUTARIOS

El 31 de Diciembre del 2019, se publicó en el Registro Oficial Suplemento N° 111 Ley Orgánica De Simplificación y Progresividad Tributaria, con la cual se reformó varias leyes, entre las principales se encuentran las siguientes:

Reformas Ley de Régimen Tributario Interno

- Art 8.1. de la Ley Orgánica De Simplificación y Progresividad Tributaria establece: las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no se hayan efectivamente pagado a favor de los beneficiarios de tal provisión. El Reglamento a la Ley establecerá las condiciones para el tratamiento de este ingreso."

- Eliminación del anticipo obligatorio de Impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a US$ 1,000,000.00 (un millón de dólares de los Estados Unidos de América) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, en base a la tabla determinada por el SRI. Esta contribución no podrá ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

- El crédito tributario generado por el Impuesto al Valor Agregado (IVA), solo podrá ser usado hasta cinco (5) años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

- Los contribuyentes determinarán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del dos por ciento (2%) sobre los ingresos brutos del respectivo ejercicio fiscal exclusivamente respecto de aquellos ingresos provenientes de la actividad empresarial. Los ingresos percibidos por las microempresas por fuentes distintas a la actividad empresarial se sujetarán al régimen general del impuesto a la renta y será de aplicación obligatoria para las microempresas.

- Los contribuyentes sujetos a este régimen presentarán la declaración anual del impuesto a la renta y realizarán el pago en las formas y plazos establecidos en el reglamento

Reformas a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador

- Según el Art 41 de la Ley Orgánica De Simplificación y Progresividad Tributaria, están exonerados los pagos realizados al exterior, por concepto de la amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 180 días calendario o más, vía crédito, depósito, compra-venta de cartera, compra venta-de títulos en el mercado de valores, que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito, inversión en derechos representativos de capital, o inversiones productivas efectuadas en el Ecuador.

- Los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

- Los pagos efectuados al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de aquellas inversiones provenientes del exterior, ingresadas al mercado de valores del Ecuador.

- Los pagos efectuados al exterior por concepto de rendimientos financieros, ganancias de capital, y capital, de aquellos depósitos a plazo fijo o inversiones, con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financieros nacionales. No aplica esta exención cuando el pago se realice entre partes relacionadas.

Tarifas de Impuesto a la Renta para Personas Naturales

El Servicio de Rentas Internas (SRI), mediante Resolución No. NAC-DGERCGC19-00000063, actualizó los rangos de las tablas establecidas para liquidar el Impuesto a la Renta de las personas naturales, sucesiones indivisas, incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiera el dominio a título gratuito de bienes y derechos para el periodo fiscal 2020.

AÑO 2020			
En dólares			
Fracción Básica	**Exceso Hasta**	**Impuesto a la Fracción Básica**	**% Impuesto Fracción Excedente**
0	11.315,00	0	0%
11.315,01	14.416,00	0	5%
14.416,01	18.018,00	155	10%
18.018,01	21.639,00	515	12%
21.639,01	43.268,00	950	15%
43.268,01	64.887,00	4.194	20%
64.887,01	86.513,00	8.518	25%
86.513,01	115.338,00	13.925	30%
115.338,01	En adelante	22.572	35%

Para la liquidación del Impuesto a la Renta por incrementos patrimoniales provenientes de herencias, legados, donaciones, hallazgos y todo tipo de acto o contrato por el cual se adquiera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

AÑO 2020			
En dólares			
Fracción Básica	**Exceso hasta**	**Impuesto sobre la fracción básica**	**% Impuesto sobre la fracción excedente**
0	72.090,00	0	0%
72.090,01	144.180,00	0	5%
144.180,01	288.361,00	3.605	10%
288.361,01	432.571,00	18.023	15%
432.571,01	576.772,00	39.654	20%
576.772,01	720.952,00	68.494	25%
720.952,01	865.113,00	104.539	30%
865.113,01	En adelante	147.787	35%

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión del informe de auditoría (Julio de 2020) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Dirección de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019. Es importante señalar la situación crítica que se encuentra atravesando el país y el mundo y por el mismo hecho a fin de controlar la pandemia mundial del Coronavirus, a partir del 10 de marzo del 2020, el Gobierno Nacional emitió algunos Decretos Ejecutivos para controlar y disminuir la movilidad humana en el territorio ecuatoriano y evitar el contagio masivo del virus; dichas medidas incluyeron la declaratoria del estado de excepción por calamidad pública, toques de queda, suspensión de clases en todos los niveles, la limitación del derecho a la libertad de tránsito en el Ecuador, suspensión del trabajo presencial, restricción de vuelos nacionales e internacionales, de circulación del transporte interprovincial y de automóviles privados, cierre de restaurantes, cadenas rápidas de alimentos, cancelación de eventos públicos y privados masivos, etc..

Estos factores han generado una contracción importante en el desarrollo normal de las actividades comerciales, productivas, económicas del país y de la Compañía, ocasionando que sus actividades sean cerradas o limitadas, cuyos efectos, al momento, no ha sido posible cuantificar; sin embargo, es posible que tenga repercusión en los estados financieros futuros de la compañía.

--- FIN ---