



**EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A.**  
**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

Quito, 27 de Marzo de 2020

## **INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A.**

### **Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros**

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de **EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera a 31 de diciembre de 2019, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado del flujo del efectivo 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 sus resultados 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 auditoría 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 incorrecciones 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 el Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias al 31 de diciembre del 2019; se emite por separado.



---

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

**EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2018	2019
<b>ACTIVOS</b>			
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	224.577	954.098
Cuentas por Cobrar Clientes	4	869.795	774.272
Otras Cuentas por Cobrar	5	14.621	16.153
Inventarios	6	2.581.510	1.691.207
Pagos Anticipados	7	4.618	8.624
Cuentas por Cobrar Fiscales	8	270.025	194.112
Valores Fiduciarios	9	9.533	6.436
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>3.974.680</b>	<b>3.644.902</b>
<b><u>Activos No Corrientes</u></b>			
<b>Propiedad, Planta y Equipo</b>			
<b>Depreciable</b>			
Muebles y Enseres		12.248	12.248
Maquinarias		79.264	81.050
Equipo de Oficina		5.865	5.865
Equipo de Computación		18.047	18.223
Vehículos		35.074	35.074
<b>Subtotal</b>		<b>150.498</b>	<b>152.460</b>
(-) Depreciación Acumulada		(121.189)	(131.105)
<b>Total Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>10</b>	<b>29.309</b>	<b>21.354</b>
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>29.309</b>	<b>21.354</b>
Activo por Impuestos Diferidos	11	11.205	11.647
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>4.015.195</b>	<b>3.677.904</b>

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

\_\_\_\_\_  
**GABRIEL FINKELSZTEIN**  
GERENTE GENERAL

\_\_\_\_\_  
**ING. PRISCILA PIEDRA**  
CONTADORA

**EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
**(Expresado en dólares)**

	NOTAS	2018	2019
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>			
Cuentas por Pagar	12	103.495	107.940
Cuentas por Pagar Relacionadas	13	96.570	96.570
Obligaciones Fiscales	14	159.137	122.402
Obligaciones Laborales	15	116.624	104.259
Otras cuentas por Pagar	16	13.109	15.378
Anticipos Recibidos	17	21.339	3.280
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>510.274</b>	<b>449.829</b>
<b><u>PASIVOS NO CORRIENTE</u></b>			
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	18	537.326	497.338
<b>Total Pasivos No Corriente</b>		<b>537.326</b>	<b>497.338</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.047.601</b>	<b>947.167</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social	19	140.000	830.000
Reservas	20	769.450	107.507
Resultados Acumulados por Efectos de NIIF		(124.405)	(124.405)
Resultados Acumulados		1.854.620	1.653.470
Resultado del Ejercicio		316.724	252.517
Otros Resultados Integrales		11.205	11.647
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>2.967.594</b>	<b>2.730.737</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>4.015.195</b>	<b>3.677.904</b>

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**GABRIEL FINKELSZTEIN**  
**GERENTE GENERAL**

---

**ING. PRISCILA PIEDRA**  
**CONTADORA**

**EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2018	2019
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Ventas netas	21	4.298.527	4.416.849
(-) Costos de Producción y Venta	22	<u>(3.365.926)</u>	<u>(3.533.743)</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b><u>932.601</u></b>	<b><u>883.106</u></b>
<b>GASTOS</b>			
Gastos de Administración	23	(319.132)	(334.368)
Gastos de Ventas	24	(116.484)	(124.304)
Gastos Financieros		<u>(18.389)</u>	<u>(16.068)</u>
<b>TOTAL GASTOS</b>		<b><u>(454.005)</u></b>	<b><u>(474.740)</u></b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>			
Otros Ingresos		<u>43.361</u>	<u>18.957</u>
<b>TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>		<b>43.361</b>	<b>18.957</b>
<b>UTILIDAD CONTABLE ANTES DE PARTICIP. TRABAJADORES</b>		<b><u>521.957</u></b>	<b><u>427.323</u></b>
Participación Trabajadores	25	(78.293)	(64.098)
Impuesto a la Renta	26	(126.939)	(82.650)
Reserva Legal		-	(28.057)
<b>GANANCIA ANTES DE RESULTADOS INTEGRALES</b>		<b><u>316.724</u></b>	<b><u>252.517</u></b>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

\_\_\_\_\_  
**GABRIEL FINKELSZTEIN**  
GERENTE GENERAL

\_\_\_\_\_  
**ING. PRISCILA PIEDRA**  
CONTADORA

**EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	2018	2019
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u></b>	<b>(328.210)</b>	<b>1.249.357</b>
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	4.259.165	4.497.398
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	4.259.165	4.497.398
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>	<b>(4.582.135)</b>	<b>(3.236.349)</b>
Pagos a proveedores por el Suministro de Bienes y Servicios	(4.582.135)	(3.236.349)
<b>Intereses pagados</b>	<b>(5.240)</b>	<b>(16.068)</b>
<b>Intereses recibidos</b>	-	4.375
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>	-	<b>(1.962)</b>
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	-	(1.962)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>	-	<b>(517.874)</b>
Dividendos Pagados	-	(517.874)
<b>INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>(328.210)</b>	<b>729.521</b>
EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	552.787	224.577
EFECTIVO Y EQ. AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<b>224.577</b>	<b>954.098</b>

---

**GABRIEL FINKELSZTEIN**  
**GERENTE GENERAL**

---

**ING. PRISCILA PIEDRA**  
**CONTADORA**

**EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A**  
**CONCILIACIÓN DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

	2018	2019
UTILIDAD DEL EJERCICIO	316.724	252.517
<b>AJUSTES POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO</b>	<b>222.087</b>	<b>196.695</b>
Ajustes por gasto depreciación y amortización	9.638	9.979
Ajustes por gastos en provisiones	7.218	9.900
Otros Ajustes por partidas distintas del efectivo	205.232	-
Provisión para Jubilación Patronal	-	2.010
15% Participación Trabajadores	-	64.098
Impuesto a la Renta	-	82.650
Reserva Legal	-	28.057
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>(867.022)</b>	<b>800.145</b>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(107.656)	84.090
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(63.591)	78.949
(Incremento) disminución en gastos anticipados y otras por cobrar	2.124	(4.006)
(Incremento) disminución en anticipos a clientes	11.597	(18.059)
(Incremento) disminución en inventarios	(464.478)	890.303
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	46.202	4.445
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	57.988	2.269
Incremento (disminución) en beneficios a empleados	(150.108)	(76.463)
Incremento (disminución) Jubilación patronal y desahucio	-	(41.998)
Incremento (disminución) obligaciones por impuestos corrientes	(199.100)	(119.385)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(328.210)</b>	<b>1.249.357</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(1.961)</b>
Adquisiciones de Propiedad Planta y Equipo	-	(1.961)
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>(517.874)</b>
Dividendos pagados	-	(517.874)
<b>INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>(328.210)</b>	<b>729.521</b>
EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	552.787	224.577
EFECTIVO Y EQ. AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>224.577</u>	<u>954.098</u>

\_\_\_\_\_  
**GABRIEL FINKELSZTEIN**  
**GERENTE GENERAL**

\_\_\_\_\_  
**ING. PRISCILA PIEDRA**  
**CONTADORA**

**EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**  
(Expresado en dólares)

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS			RESULTADOS ACUM. POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ NIIF	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	TOTAL PATRIMONIO
		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	RESERVA POR CAPITAL					
Saldo Inicial al 31 de Diciembre de 2018	140.000	70.000	198.858	500.592	(124.405)	1.854.620	316.724	11.205	2.967.594
Aumento de Capital	690.000		(189.408)	(500.592)					-
Transferencia de Resultados Acumulados						316.724	(316.724)		-
Dividendos Pagados						(517.874)			(517.874)
Reverso por Ajuste Deterioro de Inventario						-			-
Activo por Impuesto Diferido								442	442
Ganancia antes de 15% Participación Trabajadores e IR							427.323		427.323
15% Participación Trabajadores							(64.098)		(64.098)
Impuesto a la Renta							(82.650)		(82.650)
Reserva Legal		28.057					(28.057)		-
<b>SALDO AL FINAL DEL PERIODO 2019</b>	<b>830.000</b>	<b>98.057</b>	<b>9.450</b>	<b>-</b>	<b>(124.405)</b>	<b>1.653.470</b>	<b>252.517</b>	<b>11.647</b>	<b>2.730.737</b>

\_\_\_\_\_  
**GABRIEL FINKELSZTEIN**  
GERENTE GENERAL

\_\_\_\_\_  
**ING. PRISCILA PIEDRA**  
CONTADORA

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

### **1. ANTECEDENTES**

---

**EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A.**, fue constituida el 23 de julio de 1974, su actividad principal es el tratado y preparación de campanas de sombreros de paja toquilla para la exportación. El 04 de septiembre de 1996, mediante escritura pública cambia la razón social de Fabricación y Exportación de Sombreros K. Dorfzaun S.A por la Exportadora K. Dorfzaun S.A. El 29 de diciembre del 2012 mediante escritura pública la compañía se transforma de Compañía Limitada a Sociedad Anónima, aceptando esta transformación la Superintendencia de Compañías el 13 de mayo del 2011

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

Al 31 de diciembre del 2019 la empresa desarrolla sus actividades en una oficina principal, su domicilio legal está ubicado en la Av. Gil Ramírez N.º 434 y Alcabalas, en la ciudad de Cuenca y su número de Registro Único de Contribuyentes (RUC) es 0190020304001.

### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN**

---

Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos más importantes, están de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pymes.

A continuación, mencionamos las prácticas contables más importantes que mantiene la compañía

#### **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 Internacionales.

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
*Auditoría-Consultoría-Impuestos*

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 la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para Pymes que 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 de efectivo los recursos en caja y depósitos en instituciones financieras.

**c) Cuentas por Cobrar Clientes**

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por los clientes por los artículos vendidos en el curso normal de las operaciones.

**d) Desvalorización de Cartera Comercial**

La Compañía evaluó si hay evidencia objetiva de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales. El monto de la pérdida se mide por la diferencia entre el valor en libros de la cartera comercial y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva del activo financiero.

En el año 2019 consideró como tasa de descuento el 4,75%.

**e) Provisión para Cuentas Incobrables**

La Compañía realiza el cálculo de la provisión según la Ley de Régimen Tributario Interno.

**f) Inventarios**

Los inventarios se valúan al costo o su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas. En caso de que el valor neto de realización sea menor que el costo se reconoce una desvalorización en los resultados de ejercicios anteriores.

El costo de los inventarios se determina utilizando el método del costo promedio ponderado.

**g) Propiedad, Planta y Equipo**

Se encuentran registrados a valor razonable como costo atribuido en su reconocimiento inicial por adopción de las NIIF por primera vez. Para los elementos de Propiedad, Planta y Equipo que se menciona a continuación es la determinada por el Perito Avaluador Rolando Sarmiento con Registro de la Superintendencia de Compañías N.º SC.RNP. 325.

- ✓ **Maquinaria.** - Han sido determinados en base al costo menos la amortización acumulada o al costo de reposición menos la depreciación acumulada, según la vida útil considerada 10 años.
- ✓ **Vehículos.** - Se encuentran a valor razonable, considerando el valor residual al término de la vida útil que consideró 5 años.

Para los elementos de Propiedad, Planta y Equipo muebles y enseres, equipos de oficina y equipos de computación se encuentran al costo de adquisición menos la depreciación acumulada según la vida útil estimada, 10 para los dos primeros y 3 años para los equipos de computación.

**h) Obligaciones Laborales**

Todas las obligaciones de tipo laboral que tiene la compañía con sus Empleados, son registradas de acuerdo a exigencias contempladas en el Código de Trabajo y a otras disposiciones legales existentes.

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
*Auditoría-Consultoría-Impuestos*

**i) Provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio**

El desahucio y el costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que se lleva a los resultados corrientes del ejercicio, con base en el método de unidad de crédito proyectado. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

**j) Ingresos, Costos y Gastos**

Se registran de acuerdo a la base del devengado, de conformidad con Norma Internacional de Información Financiera.

**3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

---

Corresponde al efectivo que la compañía al 31 de diciembre del 2019 mantiene en las siguientes cuentas:

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Caja	197	142
Paypal	1.563	7.846
Bancos	222.818	946.110
<b>TOTAL</b>	<b>224.577</b>	<b>954.098</b>

(i) A continuación, un detalle de las cuentas corrientes mantenidas por la compañía:

	(Expresado en Dólares)
	2019
BancoAustro Cta. Cte. 021245	3.316
Banco Pichincha	1
Banco Pacífico Cta. Cte. 893218	22.028
Banco Guayaquil Cta. Cte. 0006424635	24.977
Produbanco Cta. Cte. 00070007489	391.254
Helm Bank Cta. Cte. 1040100749	247
Banco Solidario Cta. Ah. 5927004078432	504.287
<b>TOTAL</b>	<b>946.110</b>

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
Auditoría-Consultoría-Impuestos

**4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Las cuentas y documentos por Cobrar Clientes al 31 de diciembre del 2019 son como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Cientes Nacionales	62.869 (i)	50.752
Cientes del Exterior	809.192 (ii)	735.686
<b>SUBTOTAL</b>	<b>872.061</b>	<b>786.439</b>
Provisión Cuentas Incobrables	(2.266) (iii)	(12.166)
<b>TOTAL</b>	<b>869.795</b>	<b>774.272</b>

(i) Un detalle de Clientes Nacionales es como sigue:

	(Expresado en dólares)
	2019
<b>Cliente</b>	
Yanapi S.A	13.696
Ecuafino	6.348
Confitexport S.A	8.117
Cacao de Origen Cacaosource Cia Ltda	5.373
Corporación El Rosado S.A.	4.755
Otros	12.463
<b>TOTAL</b>	<b>50.752</b>

	(Expresado en dólares)
	2019
Cartera vigente	597
Entre 1 y 30 días	15.293
Entre 31 y 60 días	10.697
Entre 61 y 90 días	6.426
Entre 91 y 180 días	6.796
Entre 181 y 360 días	133
Más de 360 días	10.811
<b>TOTAL</b>	<b>50.752</b>

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
**Auditoría-Consultoría-Impuestos**

ii) Un detalle de Clientes del Exterior es como sigue:

**(Expresado en dólares)**  
**2019**

Clientes Relacionados	
World Hat Company	335.813
Gabriel Finkelsztejn	125
<b>Clientes No Relacionados</b>	
Aj Signes	38.257
Cappellificio Cervo Srl	55.709
Christys & Co Limited	32.878
Create Chikuma Company Inc	31.801
Frescobol Carioca Ltd	14.994
Haeres Equita S R L	33.840
Mayser Slovakia S R O	24.541
Sorbatti S R L	24.522
Supreme Hat Cap Cc	15.234
Otros	127.972
<b>TOTAL</b>	<b>735.686</b>

**(Expresado en dólares)**  
**2019**

Entre 1 a 30 días	256.090
Entre 31 a 60 días	255.229
Entre 61 a 90 días	157.776
Entre 91 a 120 días	33.198
Más de 121 días	33.394
<b>TOTAL</b>	<b>735.686</b>

(ii) La Provisión para Cuentas Incobrables al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

**(Expresado en dólares)**  
**2019**

Saldo al 31 de diciembre del 2018	(2.266)
Bajas	-
Provisión del año 2019	(9.900)
<b>Saldo al final del año 2019</b>	<b>(12.166)</b>

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
**Auditoría-Consultoría-Impuestos**

En nuestra opinión, en base al análisis de antigüedad de la cartera, la determinación de la provisión de cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2019 se encuentra razonable debido a que cubre el total de cartera vencida más de 360 días.

Al 31 de diciembre del 2019 la compañía analizó la desvalorización de las cuentas por cobrar clientes aplicando una tasa de descuento del 4,75%, el valor del ajuste no es representativo en relación del total de la cartera.

## 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

---

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Préstamos Empleados	9.720	12.070
Otros	4.901	4.083
<b>TOTAL</b>	<b>14.621</b>	<b>16.153</b>

## 6. INVENTARIOS

---

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

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Materia Prima	3.794 (i)	5.650
Suministros de Fábrica	37.140	27.197
Productos en Proceso	1.934.083	1.292.765
Productos Terminados	756.399 (ii)	515.595
Importaciones en Tránsito	94	-
(-) Provisión por Deterioro de Inventarios	<u>(150.000)</u>	<u>(150.000)</u>
<b>TOTAL</b>	<b>2.581.510</b>	<b>1.691.207</b>

(i) Corresponde a las CAMPANA FIELTRO (NACIONAL).

(ii) Corresponde a los distintos modelos de los sombreros de paja toquilla que se encuentran disponibles para la venta de acuerdo al objeto principal de la compañía.

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
**Auditoría-Consultoría-Impuestos**

Durante el presente ejercicio económico la compañía tramitó las siguientes bajas de inventarios debidamente respaldadas en declaraciones juramentadas ante la Notaria décimo quinta de la ciudad de Cuenca:

- El 29 de julio del 2019 por el valor de \$ 145.138,76
- El 27 de diciembre del 2019 por el valor de \$ 151.330,89

**Total: \$296.469,65**

La Compañía realizó el análisis del Valor Neto de Realización y el valor del ajuste no es material con respecto al total de inventarios de la compañía.

## **7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

---

Al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Seguros Anticipados	3.091	3.971
Anticipos Proveedores	1.527	4.653
<b>TOTAL</b>	<b>4.618</b>	<b>8.624</b>

## **8. CUENTAS POR COBRAR FISCALES**

---

Al 31 de diciembre del 2019 las Cuentas por Cobrar Fiscales, es como sigue:

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Crédito Tributario a Favor -IVA	204.370	115.363
100% IVA Retención Ventas	25.221 (i)	34.612
Crédito Tributario a Favor -Renta	2.427	2.221
Anticipo Impuesto a la Renta	38.007	41.917
<b>TOTAL</b>	<b>270.025</b>	<b>194.112</b>

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
*Auditoría-Consultoría-Impuestos*

- (i) Corresponde a IVA en ventas retenido por compañías Exportadoras Habituales. El trámite de reclamo ante el SRI se realizará dentro de los primeros meses del año 2019. Para el ejercicio sujeto a revisión se ha presentado el correspondiente trámite. Ver Nota 28.

**9. VALORES FIDUCIARIOS**

---

Un resumen de Valores Fiduciarios al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Certificados CORPEI	9.472 (i)	6.374
Notas de Crédito Aduana	<u>61</u>	<u>61</u>
<b>TOTAL</b>	<b>9.533</b>	<b>6.436</b>

- (i) Se refiere a Certificados por Cobrar a la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Certificado No.</b>	<b>Fecha Vencimiento</b>	<b>Valor</b>
00023924	27-may-19	1.461
00023995	8-sep-19	1.093
00026059	25-may-20	662
00026052	15-feb-20	1.707
00031259	20-dic-20	1.451
<b>TOTAL</b>		<b>6.374</b>

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
Auditoría-Consultoría-Impuestos

**10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

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

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Muebles y Enseres	12.248	12.248
Maquinaria	79.264	81.050
Equipo de Oficina	5.865	5.865
Equipo de Computación	18.047	18.223
Vehículos	35.074	35.074
<b>SUBTOTAL</b>	<b>150.498 (i)</b>	<b>152.460</b>
(-) Depreciación Acumulada	(121.189) (ii)	(131.105)
<b>TOTAL</b>	<b>29.309</b>	<b>21.354</b>

- (i) El movimiento de los de los activos fijos al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

<b>Saldo del año anterior</b>	<b>150.498</b>
Adquisiciones, Ajustes y Reclasificaciones	1.962
Maquinaria	1.786
Equipo de Computación	176
<b>Sado al 31 de Diciembre del 2019</b>	<b>152.460</b>

- (ii) Un detalle de la depreciación acumulada de los activos fijos al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

	(Expresado en Dólares)
	2019
Saldo neto al inicio del año	(121.189)
Depreciación año	(9.916)
<b>Saldo Neto al 31 de Diciembre del 2019</b>	<b>(131.105)</b>

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
*Auditoría-Consultoría-Impuestos*

**11. ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS**

---

Al 31 de diciembre de 2019 los Activos por Impuestos Diferidos, es como sigue:

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Impuestos Diferidos	<u>11.205</u>	<u>11.647</u>
<b>TOTAL</b>	<b>11.205</b>	<b>11.647</b>

- (i) Corresponde al registro de la provisión del período 2019 de la Jubilación Patronal de acuerdo a lo establecido en la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera.

**12. CUENTAS POR PAGAR**

---

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

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Proveedores Locales	<u>103.495</u>	<u>107.940</u>
<b>TOTAL</b>	<b>103.495</b>	<b>107.940</b>

- (i) Los proveedores locales se los cancela a 15 y 30 días.

Al 31 de diciembre del 2019 la compañía no realizó el análisis de la desvalorización de las cuentas por pagar a proveedores ya que han cancelado el 100% los primeros meses del 2019.

**13. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS**

---

Un resumen de Cuentas por Pagar Relacionadas no relacionadas al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
*Auditoría-Consultoría-Impuestos*

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Cuentas por Pagar Accionistas	96.570 (i)	96.570
<b>TOTAL</b>	<b>96.570</b>	<b>96.570</b>

- (i) La compañía no establece el convenio de pago, tasa de interés y plazo.

#### **14. OBLIGACIONES FISCALES**

---

Un resumen de los Pasivos por Impuestos Corrientes al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Retenciones por pagar IVA	26.578	21.045
Retenciones en la Fuente Renta	5.620	18.707
Impuesto a la Renta	126.939 (i)	82.650
<b>TOTAL</b>	<b>159.137</b>	<b>122.402</b>

- (i) Corresponde al Impuesto a la Renta Causado al 31 de diciembre del 2019 conforme a la Conciliación Tributaria presentada en la NOTA 26.

#### **15. OBLIGACIONES LABORALES**

---

Un resumen de las Provisiones sociales al 31 de diciembre del 2019 se detalla a continuación:

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
Auditoría-Consultoría-Impuestos

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
IESS por Pagar	9.658	9.927
Décimo Tercer Sueldo	2.927	3.326
Décimo Cuarto Sueldo	5.261	5.586
Vacaciones	19.472	20.368
Fondo de Reserva	1.012	954
15% Participación Trabajadores	78.293 (i)	64.098
<b>TOTAL</b>	<b>116.624</b>	<b>104.259</b>

- (i) Corresponde a la Participación de las Utilidades Trabajadores por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2019 conforme a las disposiciones legales como se muestra en la NOTA 25.

#### 16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

---

Al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Otras Cuentas por Pagar	13.109	15.378
<b>TOTAL</b>	<b>13.109</b>	<b>15.378</b>

#### 17. ANTICIPOS RECIBIDOS

---

Un resumen de anticipos recibidos de clientes al 31 de diciembre del 2019 es el siguiente:

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Anticipos de Clientes	21.339 (i)	3.280
<b>TOTAL</b>	<b>21.339</b>	<b>3.280</b>

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
**Auditoría-Consultoría-Impuestos**

(i) Un detalle se muestra a continuación:

<b>Fecha</b>	<b>Cliente</b>	<b>Valor</b>
1/7/2016	World Hat Company	108
21/11/2017	Anthony Peto	1.541
24/9/2018	Michel Guest	1.070
30/3/2019	Andres Carrion	2
2/3/2019	Phromphany	40
31/3/2019	Irma Velecela	10
6/6/2019	Hat World Australia	143
30/11/2019	Antonio Zevallos	230
30/11/2019	Withemont	1
30/11/2019	Valentina Cordero	41
19/12/2019	Herlinda Gonzalez	45
30/12/2019	Consumidor Final	24
4/12/2019	William Alvarado	25
<b>TOTAL</b>		<b>3.280</b>

## 18. PROVISIONES POR JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

---

Un resumen de Desahucio y Jubilación Patronal al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Desahucio	90.219 (i)	83.119
Jubilación Patronal	447.107 (ii)	414.220
<b>TOTAL</b>	<b>537.326</b>	<b>497.338</b>

(i) Fue realizado de acuerdo a lo que dispone al artículo 185 del Código de Trabajo.

(ii) A continuación, un detalle del cálculo de la Jubilación Patronal de acuerdo al Estudio actuarial

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
*Auditoría-Consultoría-Impuestos*

	<b>VALOR</b>
Jubilados	182.519
Mayor a 25 años	128.799
De 10 a 25 años	77.939
De 0 a 10 años	<u>24.963</u>
<b>TOTAL</b>	<b>414.220</b>

Las hipótesis actuariales usadas para el cálculo de la Jubilación Patronal, fueron las siguientes:

	<b>2019</b>
Tasa de descuento	7,92%
Tasa de incremento salarial	3,59%
Tabla de Rotación (promedio)	-1,43%
Tablas de Mortalidad e Invalidez	TM IESS 2002

## **19. CAPITAL SOCIAL**

---

Al 31 de diciembre del 2019, según Escritura N° 20190101015P372 celebrada el 10 de diciembre del 2019 se realiza el incremento del capital social de **EXPORTADORA K. DORFZAUN S.A** el cual consiste en la suma de USD. \$830.000 participaciones ordinarias y nominativas de USD \$ 1,00 cada una como se muestra a continuación:

<b>Nombre del Accionista</b>	<b>Capital Social 2018</b>	<b>Aumento</b>	<b>Capital Social 2019</b>	<b>Porcentaje De Participaciones</b>
Alberto Dorfzaun	56.000	276.000	332.000	40%
Roberto Dorfzaun	56.000	276.000	332.000	40%
Gabriel Finkelsztein	28.000	138.000	166.000	20%
<b>TOTAL</b>	<b>140.000</b>	<b>690.000</b>	<b>830.000</b>	<b>100%</b>

## **20. RESERVAS**

---

Un resumen de las Reservas al 31 de diciembre del 2019 es el siguiente

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
**Auditoría-Consultoría-Impuestos**

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Reserva Legal	70.000 (i)	98.057
Reserva Facultativa	198.858	9.450
Reserva Capital	500.592 (ii)	-
<b>TOTAL</b>	<b>769.450</b>	<b>107.507</b>

**(i) 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.

**(ii) Reserva Facultativa y Reserva Capital**

Estos valores fueron utilizados para el aumento de capital, de la Reserva Facultativa el valor de USD\$ 189.408 y de la Reserva de Capital el valor de USD\$ 500.592 produciéndose un aumento por el valor de 690.000.

Ver Nota 19.

---

**21. INGRESOS**

Un resumen de Ingresos al 31 de diciembre del 2019, es como sigue

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Ventas	4.298.527 (i)	4.416.849
<b>TOTAL</b>	<b>4.298.527</b>	<b>4.416.849</b>

(i) Corresponde a la venta nacional y exportación de sombreros de paja toquilla.

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
*Auditoría-Consultoría-Impuestos*

**22. COSTOS DE PRODUCCIÓN Y VENTAS**

---

Al 31 de diciembre del 2019 los Costos de Producción y Ventas es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Costo de Ventas	3.365.926	3.533.743
<b>TOTAL</b>	<b>3.365.926</b>	<b>3.533.743</b>

**23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

---

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

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Personal	209.316	218.427
Generales	109.816	115.941
<b>TOTAL</b>	<b>319.132</b>	<b>334.368</b>

**24. GASTOS DE VENTA**

---

Un resumen de los Gastos de Venta al 31 de diciembre del 2019, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2018	2019
Personal	3.267	3.368
Generales	113.218	120.936
<b>TOTAL</b>	<b>116.484</b>	<b>124.304</b>

**25. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES**

---

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
**Auditoría-Consultoría-Impuestos**

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta. La participación de los trabajadores en el ejercicio 2019 es como sigue:

(Expresado en dólares)

Utilidad Antes de Participación de Trabajadores	427.323
15% Participación Trabajadores	<u>(64.098)</u>
<b>Utilidad Antes de Participación de Trabajadores</b>	<b>491.422</b>

**26. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

---

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2019, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25%.

La conciliación del Impuesto a la Renta, calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal, es como sigue:

(Expresado en dólares)  
**2019**

Utilidad Antes de Participación Trabajadores	427.323
(-) 15% Participación Utilidades Trabajadores	(64.098)
(-) Ingresos Excentos	(2.000)
(+) Gastos No Deducibles Locales	17.810
(+) Gastos incurridos para generar Ingreso Excento	2.043
(-) Deducciones Adicionales	<u>(5.396)</u>
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<b>375.682</b>
<b>22% IMPUESTO CAUSADO</b>	<b>82.650</b>

Impuesto a la Renta Causado	82.650
Anticipo Impuesto a la Renta	41.917

Impuesto por Pagar	82.650
(-) Anticipo Pagado en Julio y Septiembre	(41.917)
(-) Retenciones de Imp. A la Renta que le han sido efectuadas	<u>(2.221)</u>
<b>IMPUESTO POR PAGAR</b>	<b>38.512</b>

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
*Auditoría-Consultoría-Impuestos*

**27. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

---

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

	<b>(Expresado en dólares)</b>	
	<b>2018</b>	<b>2019</b>
<b>Cuentas por Cobrar Relacionadas</b>		
World Hat Company	483.420	335.813
Gabriel Finkelsztein	482	125
<b>TOTAL</b>	<b>483.902 (i)</b>	<b>335.938</b>
 <b>Cuentas por Pagar Relacionadas</b>		
Cuentas por Pagar Accionistas	96.570	96.570
<b>TOTAL</b>	<b>96.570 (ii)</b>	<b>96.570</b>

(i) Ver Nota 4

(ii) Ver Nota 13.

**28. OTROS ASUNTOS**

---

La compañía ha presentado solicitudes al SRI por devolución de IVA por el valor de USD\$31.641 que aún no emiten las resoluciones para que las notas de crédito sean utilizadas.

**29. ADMINISTRACION 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.

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
**Auditoría-Consultoría-Impuestos**

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 detallan 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 8,10; lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes. En otras palabras, por cada dólar de deuda la Compañía puede cubrir la totalidad con sus activos corrientes y tendría un remanente de USD\$ 7.10.

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
**Auditoría-Consultoría-Impuestos**

➤ **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:

	<b>(Expresado en Dólares)</b>	
	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Cuentas por cobrar Comerciales	869.795	774.272

➤ **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 bajo de pasivos, puesto que, al 31 de diciembre de 2019, el 74% de los activos se encuentran financiados con fondos de los accionistas.

➤ **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.

## 15. 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%.

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
**Auditoría-Consultoría-Impuestos**

- ✓ 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, estas pérdidas 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.

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
***Auditoría-Consultoría-Impuestos***

- 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

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
**Auditoría-Consultoría-Impuestos**

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 adquiriera el dominio a título gratuito de bienes y derechos para el periodo fiscal 2020.

<b>AÑO 2020</b>			
<b>En dólares</b>			
<b>Fracción Básica</b>	<b>Exceso Hasta</b>	<b>Impuesto a la Fracción Básica</b>	<b>% Impuesto Fracción Excedente</b>
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 adquiriera el dominio a título gratuito, de bienes y derechos, se utilizará la siguiente tabla:

**VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
*Auditoría-Consultoría-Impuestos*

<b>AÑO 2020</b>			
<b>En dólares</b>			
<b>Fracción Básica</b>	<b>Exceso hasta</b>	<b>Impuesto sobre la fracción básica</b>	<b>% Impuesto sobre la fracción excedente</b>
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%

### **30. EVENTOS SUBSECUENTES**

---

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión del informe de auditoría (Marzo 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--