

CHECKLIST DE

# Due Diligence Legal Societario

Herramienta de verificación jurídica para fusiones, adquisiciones, inversiones y procesos de due diligence societario en Ecuador.

**6**

Áreas de verificación

**40+**

Puntos de análisis

**3**

Niveles de riesgo

**1**

Informe final

**■ ¿QUÉ ES EL  
DUE  
DILIGENCE?**

El due diligence legal societario es el proceso de verificación y análisis jurídico previo a una inversión, adquisición, fusión o entrada en una sociedad. Su objetivo es identificar contingencias, pasivos ocultos y riesgos legales antes de que el comprador o inversor asuma compromisos económicos.

**■ ¿CUÁNDO  
ES INDISPENS  
ABLE?**

Compra o adquisición de una empresa o parte de ella · Fusión o escisión societaria · Ingreso de un nuevo socio o inversor · Compra de activos empresariales relevantes · Antes de firmar un contrato de inversión o joint venture · Procesos de expansión o internacionalización empresarial.

## ÁREA A

## CONSTITUCIÓN SOCIETARIA Y ESTRUCTURA LEGAL

El primer bloque verifica la existencia legal, vigencia y regularidad formal de la sociedad objeto del due diligence.

01	<p><b>Escritura de constitución e inscripción en el Registro Mercantil</b></p> <p>Verificar que la empresa fue constituida correctamente, la escritura está debidamente otorgada ante notario e inscrita en el Registro Mercantil. Confirmar la fecha de constitución, el objeto social y el domicilio registrado.</p> <p>■ <i>Una constitución defectuosa o no inscrita puede invalidar la personalidad jurídica de la empresa.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Escritura de constitución + certificado de inscripción RM</i></p>	CRÍTICO
02	<p><b>Vigencia y representación legal actualizada</b></p> <p>Confirmar que los nombramientos del representante legal y del directorio o junta de accionistas están vigentes, debidamente inscritos y no han vencido. Verificar que quien firma tiene facultades suficientes para obligar a la empresa.</p> <p>■ <i>Actos firmados por representantes con nombramientos vencidos pueden ser anulables.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Nombramientos vigentes inscritos en RM + certificado de vigencia</i></p>	CRÍTICO
03	<p><b>Estatutos sociales vigentes y sus reformas</b></p> <p>Revisar el estatuto social completo: objeto social, capital, distribución de utilidades, causales de disolución, restricciones a la transferencia de acciones/participaciones y derechos especiales de socios. Verificar todas las reformas estatutarias.</p> <p>✓ <i>Comparar el estatuto con la práctica real de la empresa para detectar incumplimientos.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Estatuto social vigente con todas sus reformas</i></p>	CRÍTICO
04	<p><b>Registro de socios o accionistas actualizado</b></p> <p>Obtener el libro de acciones y accionistas (o registro de participaciones) actualizado. Verificar la identidad real de todos los socios, porcentajes de participación, posibles gravámenes sobre acciones y si existen restricciones a la libre transferencia.</p> <p>■ <i>Acciones prendadas o con medidas cautelares pueden bloquear la transacción.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Libro de acciones y participaciones + certificado de socios actualizado</i></p>	CRÍTICO
05	<p><b>Actas de junta general y directorio (últimos 5 años)</b></p> <p>Revisar las actas de los últimos 5 años para identificar: aprobación de estados financieros, distribución de dividendos, decisiones importantes, conflictos entre socios, compromisos adquiridos y cualquier irregularidad en el proceso de toma de decisiones.</p> <p>■ <i>Decisiones adoptadas sin quórum legal pueden ser nulas y generar litigios posteriores.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Libro de actas de junta general y directorio</i></p>	IMPORTANTE

06

**Certificado de cumplimiento de obligaciones societarias**

Verificar que la empresa ha cumplido con sus obligaciones societarias ante la Superintendencia de Compañías: presentación de balances, informes anuales, nómina de socios y demás reportes obligatorios.

- *El incumplimiento reiterado puede resultar en cancelación de la personería jurídica.*
- *Solicitar: Certificado de cumplimiento — Superintendencia de Compañías*

**IMPORTANTE**

## ÁREA B

## SITUACIÓN TRIBUTARIA Y FINANCIERA

Una de las áreas de mayor riesgo: pasivos tributarios ocultos y obligaciones financieras no reveladas son causas frecuentes de litigios post-adquisición.

01	<p><b>Certificado de cumplimiento tributario (SRI)</b></p> <p>Verificar que la empresa está al día con todas sus obligaciones ante el SRI: declaraciones de IVA, impuesto a la renta, retenciones en la fuente, anticipos y cualquier otro tributo aplicable. Confirmar que no existen determinaciones tributarias pendientes ni impugnaciones en curso.</p> <p>■ <i>Obligaciones tributarias no reveladas se transfieren al comprador como pasivo oculto en ciertos esquemas.</i></p> <p>✓ <i>Solicitar certificado de no adeudar al SRI con vigencia reciente.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Certificado del SRI + últimas 12 declaraciones de IVA e impuesto a la renta</i></p>	CRÍTICO
02	<p><b>Estados financieros auditados (últimos 3 años)</b></p> <p>Revisar los estados financieros auditados por contador independiente. Analizar activos, pasivos, patrimonio, ingresos reales, EBITDA, deudas con proveedores, préstamos bancarios y obligaciones fuera de balance.</p> <p>■ <i>Las PYMES no siempre tienen estados auditados — si no los hay, es una señal de alerta.</i></p> <p>✓ <i>Compare los estados financieros con las declaraciones de impuesto a la renta presentadas al SRI.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Estados financieros auditados + notas + dictamen del auditor</i></p>	CRÍTICO
03	<p><b>Deudas bancarias, créditos y garantías vigentes</b></p> <p>Identificar todos los créditos bancarios activos, líneas de crédito, arrendamientos financieros (leasing) y garantías otorgadas. Verificar si la empresa ha dado en garantía activos o acciones.</p> <p>■ <i>Garantías sobre activos clave pueden impedir la transferencia o afectar el valor real de la empresa.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Certificados bancarios de saldo de deudas + contratos de crédito vigentes</i></p>	CRÍTICO
04	<p><b>Obligaciones con el IESS (patronal y personal)</b></p> <p>Verificar que los aportes patronales y personales al IESS de todos los empleados están al día. Confirmar que no existen glosas, diferencias en la historia laboral ni procesos coactivos.</p> <p>■ <i>El IESS puede iniciar coactivas con intereses y multas que se acumulan rápidamente.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Certificado del IESS de estar al día + historia laboral de empleados clave</i></p>	CRÍTICO

<p><b>05</b></p>	<p><b>Cuentas por pagar a proveedores y acreedores</b></p> <p>Obtener un detalle de las cuentas por pagar con antigüedad: cuánto se debe, a quién, desde cuándo, y si alguna deuda está vencida o en disputa. Identificar proveedores estratégicos con contratos a largo plazo.</p> <p>✓ <i>Cruce esta información con el balance general y solicite confirmación directa a los proveedores principales.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Aging de cuentas por pagar + contratos vigentes con proveedores clave</i></p>	<p><b>IMPORTANTE</b></p>
<p><b>06</b></p>	<p><b>Contratos de financiamiento con cláusulas de cambio de control</b></p> <p>Muchos contratos de crédito incluyen cláusulas que permiten al banco exigir el pago anticipado si la propiedad de la empresa cambia de manos (change of control). Identificar y evaluar estas cláusulas antes de cerrar.</p> <p>■ <i>Una cláusula de cambio de control activada puede forzar el repago total del crédito al cierre.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Contratos de crédito completos con todos sus anexos y adendas</i></p>	<p><b>IMPORTANTE</b></p>

## ÁREA C

## SITUACIÓN LABORAL Y SEGURIDAD SOCIAL

Las contingencias laborales son frecuentemente subestimadas. Un empleado en situación irregular puede representar pasivos superiores al valor de su salario anual.

01	<p><b>Nómina completa y modalidades de contratación</b></p> <p>Obtener la nómina actualizada de todos los empleados: nombres, cargos, tipo de contrato (plazo fijo, indefinido, por obra, honorarios), fecha de ingreso y remuneración. Verificar si hay trabajadores bajo relación de dependencia encubierta como prestadores de servicios.</p> <p>■ <i>Los trabajadores bajo relación de dependencia encubierta generan pasivos laborales retroactivos.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Nómina completa + contratos laborales vigentes</i></p>	CRÍTICO
02	<p><b>Contratos de trabajo y cláusulas especiales</b></p> <p>Revisar los contratos de los empleados clave: cláusulas de no competencia, confidencialidad, bonos de retención, participación accionarial y cualquier compromiso económico especial que deba cumplirse al cambiar de propietario.</p> <p>■ <i>Los bonos de retención y cláusulas de change of control en contratos laborales pueden ser costosos.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Contratos laborales de empleados clave + adendas</i></p>	CRÍTICO
03	<p><b>Liquidaciones pendientes y juicios laborales</b></p> <p>Verificar si hay juicios laborales activos, demandas ante el Ministerio del Trabajo, mediaciones en curso o liquidaciones de ex empleados pendientes de pago. Solicitar certificado de no litigios laborales.</p> <p>■ <i>Los juicios laborales en Ecuador pueden incluir indemnizaciones, horas extras retroactivas y daño moral.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Certificado de no litigios laborales + historial de liquidaciones</i></p>	CRÍTICO
04	<p><b>Participación de trabajadores en utilidades</b></p> <p>Confirmar que la empresa ha calculado y distribuido correctamente el 15% de las utilidades a sus trabajadores en los últimos años. Verificar si existen reclamos pendientes de ex empleados por diferencias en este concepto.</p> <p>■ <i>El incumplimiento en la distribución de utilidades puede ser objeto de demanda colectiva.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Actas de pago de participación en utilidades (últimos 3 años)</i></p>	IMPORTANTE
05	<p><b>Contratos con prestadores de servicios y consultores</b></p> <p>Revisar los contratos vigentes con consultores, asesores y prestadores de servicios independientes. Evaluar si existe riesgo de que sean recalificados como relación laboral por la naturaleza del servicio.</p> <p>✓ <i>Si un consultor trabaja exclusivamente para la empresa con horario fijo, existe riesgo de recalificación laboral.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Contratos de prestación de servicios vigentes</i></p>	IMPORTANTE

## ÁREA D

## CONTRATOS CLAVE, ACTIVOS E INMUEBLES

Los contratos y activos son la base del valor de la empresa. Identificar limitaciones, cargas o vencimientos prematuros es esencial para valorar correctamente la operación.

01	<p><b>Contratos con clientes clave</b></p> <p>Identificar los contratos con los 10 clientes más importantes por facturación. Verificar: vigencia, cláusulas de terminación anticipada, exclusividad, penalidades, renovación automática y si incluyen cláusulas de cambio de control que permitan terminar el contrato ante una adquisición.</p> <p>■ <i>Si los contratos clave tienen cláusulas de terminación por cambio de control, el valor de la empresa puede reducirse significativamente.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Contratos con los 10 principales clientes + renovaciones</i></p>	CRÍTICO
02	<p><b>Contratos con proveedores estratégicos</b></p> <p>Revisar los contratos con proveedores críticos para la operación: exclusividad, precios fijos, plazos de entrega comprometidos, cláusulas de terminación y si el proveedor puede terminar el contrato ante un cambio de propietario.</p> <p>✓ <i>Identifique si hay un único proveedor crítico — es un riesgo de concentración.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Contratos con proveedores estratégicos vigentes</i></p>	IMPORTANTE
03	<p><b>Propiedad o arrendamiento del inmueble principal</b></p> <p>Si la empresa opera en inmueble propio: verificar escritura, inscripción en el Registro de la Propiedad, ausencia de hipotecas, gravámenes o litigios. Si es arrendado: revisar el contrato, plazo, precio y condiciones de renovación.</p> <p>■ <i>Un contrato de arrendamiento a corto plazo o con derecho a terminación unilateral es un riesgo operativo.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Escritura o contrato de arrendamiento del inmueble principal</i></p>	CRÍTICO
04	<p><b>Activos fijos relevantes: propiedad y estado</b></p> <p>Verificar la propiedad legal de los activos fijos principales: maquinaria, vehículos, equipos. Confirmar que están a nombre de la empresa, libres de prendas o gravámenes, y que su estado coincide con el valor en libros.</p> <p>■ <i>Activos declarados en el balance pero con prendas no reveladas reducen el valor real de la empresa.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Inventario de activos fijos + certificados de matrícula vehicular + estado de prendas</i></p>	IMPORTANTE
05	<p><b>Licencias, permisos y concesiones</b></p> <p>Identificar todas las licencias, permisos de operación, concesiones, registros sanitarios, autorizaciones sectoriales y certificaciones necesarias para operar. Verificar su vigencia y transferibilidad.</p> <p>■ <i>Algunos permisos son intransferibles — si el negocio depende de ellos, el comprador deberá obtenerlos nuevamente.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Licencias de funcionamiento + permisos sectoriales + certificaciones vigentes</i></p>	CRÍTICO

06

**Propiedad intelectual: marcas, patentes y software**

Verificar si la empresa tiene marcas registradas, patentes, diseños industriales o derechos sobre software propietario. Confirmar que estos están a nombre de la empresa (no de los socios personalmente) y sin oposiciones.

■ *Las marcas registradas a nombre de los socios fundadores —no de la empresa— no se transfieren automáticamente en la venta.*

■ *Solicitar: Certificados de registro de marca + contratos de licencia de software*

**IMPORTANTE**

## ÁREA E

## LITIGIOS, CONTINGENCIAS Y RIESGOS LEGALES

Los litigios activos y las contingencias latentes son los riesgos más difíciles de cuantificar — y los que más sorpresas generan después del cierre de una transacción.

01	<p><b>Litigios civiles, mercantiles y administrativos en curso</b></p> <p>Obtener un listado completo de todos los procesos judiciales activos en los que la empresa sea parte demandada o demandante. Incluir procesos en todas las instancias y organismos administrativos.</p> <p>■ <i>Las sentencias adversas en litigios no revelados se convierten en pasivos del comprador.</i></p> <p>✓ <i>Solicite al vendedor una declaración jurada de litigios y contrástela con búsquedas en el sistema judicial.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Certificado de no litigios + búsqueda en sistema judicial (SATJE)</i></p>	CRÍTICO
02	<p><b>Procesos penales o investigaciones regulatorias</b></p> <p>Verificar si la empresa, sus directivos o representantes tienen procesos penales activos, investigaciones de la Contraloría, Superintendencia u otros organismos reguladores. Incluir investigaciones por delitos económicos, lavado de activos o corrupción.</p> <p>■ <i>Un proceso penal activo contra directivos puede afectar la reputación y la operación de la empresa.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Certificado de Policía Judicial + búsqueda en sistema de la Fiscalía</i></p>	CRÍTICO
03	<p><b>Obligaciones de remediación ambiental</b></p> <p>Para empresas industriales, manufactureras o de extracción: verificar si existen pasivos ambientales, órdenes de remediación pendientes, o investigaciones del Ministerio del Ambiente. Las multas y remediaciones pueden ser muy costosas.</p> <p>■ <i>Los pasivos ambientales no revelados pueden superar el valor total de la empresa.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Certificados del MAATE + licencia ambiental vigente + informes de auditoría ambiental</i></p>	CRÍTICO
04	<p><b>Contingencias fiscales identificadas</b></p> <p>Revisar si el SRI ha notificado actas de determinación, órdenes de pago, glosas o está realizando procesos de auditoría tributaria. Evaluar el riesgo de posibles ajustes en períodos no prescritos.</p> <p>■ <i>La prescripción tributaria en Ecuador es de 3 años (declaración presentada) o 6 años (sin declarar).</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Notificaciones del SRI de los últimos 6 años + actas de determinación si las hubiere</i></p>	CRÍTICO

05

**Garantías personales otorgadas por la empresa**

Verificar si la empresa ha otorgado avales, fianzas o garantías personales a favor de terceros (socios, empresas vinculadas u otros). Estas obligaciones contingentes no siempre aparecen en los estados financieros.

■ *Las garantías otorgadas a empresas vinculadas a los socios son señal de alerta frecuente.*

■ *Solicitar: Declaración del representante legal sobre garantías vigentes*

**IMPORTANTE**

ÁREA F

GOBIERNO CORPORATIVO Y PARTES VINCULADAS

El gobierno corporativo revela cómo se toman decisiones, quién realmente controla la empresa y si existen conflictos de interés no declarados.

<b>01</b>	<p><b>Operaciones con partes vinculadas</b></p> <p>Identificar todos los contratos, préstamos, pagos de honorarios o transacciones entre la empresa y sus socios, directivos, familiares o empresas relacionadas. Evaluar si estas operaciones son a precios de mercado o si representan salida de valor a favor de los socios.</p> <p>■ <i>Las operaciones con partes vinculadas a precios por encima del mercado pueden ocultar extracción de valor.</i></p> <p>✓ <i>Solicite una declaración completa de partes vinculadas y cruce con los estados financieros.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Declaración de partes vinculadas + contratos con empresas relacionadas</i></p>	<b>CRÍTICO</b>
<b>02</b>	<p><b>Préstamos entre socios y empresa</b></p> <p>Verificar si existen préstamos de los socios a la empresa o viceversa. Revisar las condiciones: tasa de interés, plazo, garantías y si han sido declarados correctamente ante el SRI como créditos entre vinculados.</p> <p>■ <i>Los préstamos de socios a la empresa pueden ser retirados en cualquier momento si no tienen contrato formal.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Contratos de mutuo entre socios y empresa + historial de pagos</i></p>	<b>IMPORTANTE</b>
<b>03</b>	<p><b>Estructura de control real (beneficial ownership)</b></p> <p>Identificar quién es el beneficiario final real (UBO) de la empresa: verificar si detrás de los socios nominales hay otras personas que ejercen control efectivo. Especialmente importante en estructuras con sociedades holding o fideicomisos.</p> <p>■ <i>El GAFI y las normas antilavado exigen conocer al beneficiario final antes de cualquier inversión.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Declaración de beneficiario final + estructura corporativa completa</i></p>	<b>CRÍTICO</b>
<b>04</b>	<p><b>Acuerdos de accionistas no formalizados</b></p> <p>Verificar si existen acuerdos entre socios (shareholders agreements) que no están formalizados en el estatuto: derechos de preferencia, drag-along, tag-along, acuerdos de voto, valoración para salida y cláusulas de deadlock.</p> <p>■ <i>Los acuerdos informales entre socios crean compromisos válidos que el comprador no verá en los documentos formales.</i></p> <p>✓ <i>Si existen, deben ser revisados por el abogado antes del cierre.</i></p> <p>■ <i>Solicitar: Pactos de accionistas o acuerdos entre socios vigentes</i></p>	<b>IMPORTANTE</b>

**Criterios de evaluación de riesgo**

NIVEL	DESCRIPCIÓN	ACCIÓN RECOMENDADA
■ <b>CRÍTICO</b>	Contingencia que puede afectar materialmente el valor, la viabilidad o la legalidad de la operación	Resolver antes del cierre o renegociar precio / garantías

■ <b>IMPORTANTE</b>	Riesgo significativo que debe ser cuantificado y revelado en el contrato	Incluir representaciones y garantías en el contrato de compraventa
■ <b>RECOMENDADO</b>	Área de mejora que no bloquea la operación pero debe ser regularizada	Plan de regularización post-cierre

## RESUMEN

## DOCUMENTOS QUE DEBE SOLICITAR AL VENDEDOR

Esta es la lista maestra de documentos que Delta Legal solicita al inicio de un proceso de due diligence. Organícelos por área antes de comenzar el análisis.

**A — Societario**

- Escritura de constitución + certificado de inscripción RM
- Nombramientos vigentes + certificado de vigencia
- Estatuto social con todas sus reformas
- Libro de acciones / participaciones actualizado
- Actas de junta general y directorio (últimos 5 años)
- Certificado Supercias de cumplimiento de obligaciones

**B — Tributario y financiero**

- Certificado del SRI de no adeudar + últimas 12 declaraciones
- Estados financieros auditados (últimos 3 años)
- Certificados bancarios de saldo de deudas + contratos de crédito
- Certificado IESS al día + historia laboral empleados clave
- Aging de cuentas por pagar + contratos con proveedores clave

**C — Laboral**

- Nómina completa + contratos laborales vigentes
- Contratos de empleados clave con cláusulas especiales
- Certificado de no litigios laborales + historial de liquidaciones
- Actas de pago de utilidades (últimos 3 años)
- Contratos de prestación de servicios vigentes

**D — Contratos y activos**

- Contratos con los 10 principales clientes
- Contratos con proveedores estratégicos
- Escritura o contrato de arrendamiento del inmueble
- Inventario de activos fijos + certificados de propiedad
- Licencias y permisos de funcionamiento vigentes
- Registros de marca, patentes y licencias de software

**E — Litigios**

- Declaración jurada de litigios + búsqueda en SATJE
- Certificado Policía Judicial + búsqueda en Fiscalía
- Licencia ambiental + informes de auditoría ambiental (si aplica)
- Notificaciones del SRI de los últimos 6 años
- Declaración de garantías personales vigentes

**F — Gobierno corporativo**

- Declaración de partes vinculadas + contratos con relacionados
- Contratos de mutuo entre socios y empresa
- Declaración de beneficiario final (UBO) + estructura corporativa
- Pactos de accionistas o acuerdos entre socios



## ¿Necesita un Due Diligence Legal profesional?

El equipo corporativo de Delta Legal realiza due diligence legal societario completo para fusiones, adquisiciones e inversiones en Ecuador. Rigor técnico, confidencialidad y entrega de informe ejecutivo con mapa de riesgos.

■  
Análisis documental

■  
Informe de riesgos

■  
Mapa de contingencias

■  
Negociación del contrato

■ 098-322-2720 (WhatsApp) · ✉ info@deltalegal.net · ■ deltallegal.net

Av. República del Salvador E9-24 y Suiza, Edificio EURO, Piso 6, Of. 6B · Quito, Ecuador

Esta guía fue elaborada por **Delta Legal S.A.S.** con fines informativos. Cada proceso de due diligence tiene sus particularidades. El contenido de este checklist no reemplaza el asesoramiento jurídico profesional para casos específicos.

© 2025 Delta Legal S.A.S. · Todos los derechos reservados · deltallegal.net