



**VIPESA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$- Dólar estadounidense

NIIF- Norma Internacional de Información Financiera

NIC Normas Internacionales de Contabilidad

Compañía - Vipesa Construcciones Cia. Ltda.



## **INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES**

A señores Socios de:

**VIPESA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.**

Quito, 10 de abril del 2019.

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Vipesa Construcciones Cia. Ltda. Que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera y patrimonial de la compañía Vipesa Construcciones Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

#### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Administración de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

#### **Fundamento de la opinión**

Los estados financieros de Vipesa Construcciones Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2017 fueron examinados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedades con fecha 16 de marzo de 2018.

#### **Independencia**

Somos independientes de Vipesa Construcciones Cia. Ltda., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas

A los socios de  
Vipesa Construcciones Cia. Ltda.  
Quito, 10 de abril del 2019

Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Vipesa Construcciones Cia. Ltda., es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

#### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.

A los socios de  
Vipesa Construcciones Cia. Ltda.  
Quito, 10 de abril del 2019

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

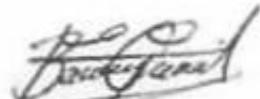
A los socios de  
Vipesa Construcciones Cia. Ltda.  
Quito, 10 de abril del 2019

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Vipesa Construcciones Cia. Ltda., se emiten por separado.

*PORTE AUIT & CONSULTA*

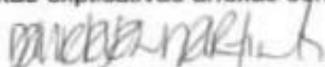
Número de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías, Valores y Seguros: 1122

  
Betty Cachimuel  
Representante Legal

**VIPESA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVO</b>	Referencia a Notas	2018	2017
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	102.597	252.227
Clientes y otras cuentas por cobrar	7	514.760	415.641
Inventarios	8	12.604	6.234
Impuestos por recuperar		134	22.218
<b>Total activos corrientes</b>		<b>630.095</b>	<b>696.319</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades y equipos	9	1.027.258	895.454
Otros activos		285	-
<b>Total activos no corrientes y total activo</b>		<b>1.657.638</b>	<b>1.591.773</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales	10	888.176	616.187
Otras cuentas por pagar		141.453	141.494
Impuestos por pagar	11	22.816	24.145
Sueldos y beneficios sociales		88.378	175.900
Préstamos socios		5.300	28.449
Obligaciones con instituciones financieras	12	159.334	128.580
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1.105.457</b>	<b>1.114.754</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Préstamos socios		42.600	18.264
Préstamos instituciones financieras	13	14.258	-
<b>Total pasivos corrientes y tota pasivos</b>		<b>1.162.315</b>	<b>1.133.018</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	14	86.400	86.400
Aporte de socios para futura capitalización		27.000	27.000
Reserva Legal		18.511	18.511
Resultados Acumulados	15	363.412	326.845
<b>Total patrimonio</b>		<b>495.323</b>	<b>458.756</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>1.657.638</b>	<b>1.591.773</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Daniela Sanmartin  
Gerente General

  
Wilian Oyos J.  
Contadora General

VIPESA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.  
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
Ingresos por actividades ordinarias	16	2.094.737	2.254.421
Costos de venta y producción	17	(573.430)	(312.216)
Utilidad bruta		<u>1.521.307</u>	<u>1.942.206</u>
Gastos operativos:			
De administración.	17	(1.400.392)	(1.800.142)
Utilidad operacional		<u>120.915</u>	<u>142.064</u>
Otros gastos		(55.746)	(15.137)
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>65.169</u>	<u>126.927</u>
Impuesto a la renta		(28.602)	(44.698)
Utilidad neta del año		<u>36.567</u>	<u>82.229</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Daniela Sanmartín  
Gerente General



Wilian Oyos J.  
Contadora General

VIPESA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes de socios para futura capitalización	Reserva Legal	Resultados Acumulados Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	86.400	27.000	18.511	260.543	392.453
Más (menos)	-	-	-	(15.927)	(15.927)
Pago de dividendos	-	-	-	82.229	82.229
Utilidad neta	86.400	27.000	18.511	326.845	458.756
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	-	-	36.567	36.567
Más (menos)	86.400	27.000	18.511	363.412	495.323
Utilidad neta	86.400	27.000	18.511	363.412	495.323
Saldo al 31 de diciembre de 2018					

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Daniela Sanmartín  
Gerente General

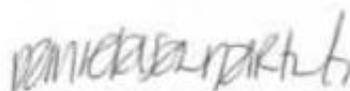


Wilian Oyos J.  
Contadora General

**VIPESA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2018	2017
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes		2.024.040	1.302.176
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1.759.206)	(908.649)
Intereses ganados-otros ingresos		(101.865)	-
Efectivo provisto por las actividades de operación		<u>163.170</u>	<u>395.528</u>
<b>Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:</b>			
Incremento de propiedades y equipos	9	(308.700)	(299.314)
Incremento de inventarios		(6.370)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(313.070)</u>	<u>(299.314)</u>
<b>Flujos de efectivo aplicados a las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos socios/instituciones financieras		270	90.458
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>270</u>	<u>90.458</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes		(149.630)	186.672
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		252.227	65.555
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>102.597</u>	<u>252.227</u>
<b>Conciliación entre la pérdida neta y los flujos provistos por actividades de operación</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		65.169	126.927
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Depreciaciones	10	174.896	148.823
Ajustes por otras partidas distintas		5.877	(44.697)
		<u>245.042</u>	<u>231.052</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(70.696)	(162.054)
Otras cuentas por cobrar		(40.838)	26.744
Anticipo a proveedores		30.560	131.238
Inventarios		-	24.696
Cuentas por pagar		84.114	68.881
Sueldos y Beneficios sociales		(85.627)	77.183
Otros por pagar		(285)	(2.213)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>163.170</u>	<u>395.528</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Daniela Sanmartín  
Gerente General



Wilian Ojós J.  
Contadora General

**VIPESA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.**  
**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

**1.1 Constitución y objeto social**

Vipesa Construcciones Cia. Ltda., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 04 de mayo del 2011, el plazo de duración de la compañía es de cincuenta años. Su domicilio principal se encuentra en Azogues, provincia de Cañar. El objeto social de la Compañía es la extracción y explotación de minas y materiales para la construcción, obras civiles, caminos, puentes, carreteras, alquiler de maquinarias; distribución y comercialización dentro y fuera del país de bienes y productos relacionados con materiales para la construcción.

**1.2 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 09 de abril del 2019 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

**2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales, aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

**2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

**VIPESA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.**  
**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<b>Norma</b>	<b>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:</b>
NIC 40 - Enmienda:	Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1 - Mejora:	Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2 - Enmienda:	Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4 - Enmiendas	Relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9 - Mejora	Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9 - Enmienda	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIIF 15 - Mejora	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018
IFRIC 22 - Interpretación	Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIIF 16 - Nueva norma	Publicación de la norma: "Arrendamientos"	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11 - Enmienda	La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIC 12 - Enmienda	Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en	1 de enero del 2019

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no generaran un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

### 2.3 Moneda funcional y moneda de presentación.

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

#### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

**VIPESA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.**  
**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

**2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de los saldos del dinero en efectivo, depósitos a la vista e inversiones a corto plazo de gran liquidez que se mantengan para cumplir con los compromisos de pago.

Se reconoce el activo financiero (Caja- Bancos) que se origine de un acuerdo de la venta de servicios y bienes y cuando tiene el derecho contractual incondicional de recibir efectivo u otro activo financiero por parte de los clientes. Estos activos financieros se valorizan a su valor razonable al reconocimiento inicial.

**2.6 Cuentas por cobrar**

Los documentos y cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable, pudiendo variar por las pérdidas por deterioro.

Los instrumentos financieros locales están compuestos por las cuentas por cobrar clientes y documentos por cobrar varios, anticipos al personal y préstamos a accionistas.

Al final de cada período sobre el que se informa los importes en libros de los deudores y otras cuentas por cobrar se revisarán para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconocerá en los resultados una pérdida por deterioro del valor.

**2.7 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos para la venta y de los productos terminados está compuesto por los costos de adquisición y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado.

VIPESA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.  
NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.8 Impuestos por recuperar**

Corresponden principalmente a crédito tributario por compras, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de impuesto a la renta, que se estima serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

**2.9 Propiedades, planta y equipos**

Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, estableciendo previamente el valor residual.

La depreciación se establece considerando el valor de la Propiedad, Planta y Equipo, menos los valores residuales a lo largo de la vida útil estimada, aplicando el método lineal de conformidad a las disposiciones tributarias del país.

Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo u otro monto que se haya sido asignado por revalorización, menos su valor residual.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son las siguientes:

Maquinaria y equipos	10,00%
Equipo de Oficina	10,00%
Vehículos	20,00%
Equipo de Computación	33,33%

**2.10 Cuentas y documentos por pagar**

La compañía reconocerá inicialmente un pasivo financiero, cuando lo mida por su valor razonable, que será el precio de transacción, bajo las condiciones contractuales del instrumento contractual

Al final de cada periodo sobre el que se informa, se medirá todos los instrumentos financieros al valor razonable y reconocerá los cambios en el valor razonable en el resultado. Para los préstamos bancarios, se reconocerá los valores de la tabla de amortización establecida o ajustada.

**VIPESA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.**  
**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**2.11 Beneficios empleados**

La Compañía tiene establecido beneficios a empleados con relación de dependencia de acuerdo a las leyes del país. De conformidad con el Art. 97 del Código de Trabajo, el 15% de las utilidades que obtenga por la Compañía antes del impuesto a la renta, corresponde a los empleados.

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo en caso de contratar personal, serán reconocidos como gastos de conformidad con las disposiciones legales que ampara a los empleados.

**2.12 Pasivos Acumulados**

Los pasivos acumulados están reconocidos de acuerdo a disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y se contabilizan de acuerdo con la base del devengado.

**2.13 Impuesto a la renta corriente**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**2.14 Patrimonio**

El Patrimonio está constituido por las acciones suscritas y pagadas por los accionistas, que actúan en calidad de inversionistas en instrumentos de patrimonio.

El patrimonio incluye las inversiones realizadas por los accionistas de la compañía, más los incrementos de esas inversiones, generadas de operaciones rentables y conservados para las operaciones de la empresa.

**2.15 Reconocimiento de ingresos**

La empresa medirá los ingresos de actividades ordinarias corresponden a la extracción y explotación de minas y materiales para la construcción.

De existir alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos, la cantidad incobrable o su probabilidad es incierta se reconocerá como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

### 3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

#### 3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas, directrices y lineamientos a nivel corporativo, que identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros.

##### (a) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado domina varios riesgos que tienen una característica común: la posibilidad de que la Compañía sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Entre los factores más comunes se encuentran

##### (b) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades ordinarias y extraordinarias. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas y procedimientos de cartera.
- La cobranza es realizada por personal administrativo.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

**VIPESA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.**  
**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

	Al 31 de Diciembre de	
	2018	2017
Cuentas por pagar comerciales	688.176	616.187

### 3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital, son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra el riesgo de capital tomando en consideración con el siguiente punto:

Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.

## 4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

### (a) Vida útil de los propiedades, planta y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

### 5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

VIPESA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.  
 NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo	102.597	-	252.227	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	514.760	-	415.641	-
<b>Total activos financieros</b>	<b>617.356</b>	<b>-</b>	<b>667.868</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar comerciales	688.176	-	616.187	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>688.176</b>	<b>-</b>	<b>616.187</b>	<b>-</b>

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	Al 31 de Diciembre de	
	2018	2017
	( US Dólares)	
Caja	4497	42250
Bancos	98.100	209.977
<b>Total</b>	<b>102.597</b>	<b>252.227</b>

VIPESA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.  
 NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	2018	2017
	( US Dólares)	
Clientes (1)	433.568	362.872
(-) Provisión cuentas incobrables	(3.938)	-
Otras cuentas por cobrar (2)	<u>85.129</u>	<u>52.769</u>
Total	<u>514.760</u>	<u>415.641</u>

1. La recuperación de valores por facturas emitidas a crédito, la compañía las considera como vencidas a partir del sexto mes desde su emisión.
2. La mayor concentración de otras cuentas por cobrar se encuentra en la deuda que la empresa Concretsur mantiene por US \$ 70,500.

8. INVENTARIOS

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	2018	2017
	( US Dólares)	
Inventarios de materia prima	<u>12.604</u>	<u>6.234</u>
Total	<u>12.604</u>	<u>6.234</u>

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Las propiedades y equipos netos se forman de la siguiente manera:  
 El movimiento y los saldos de las propiedades y equipo se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

VIPESA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.  
 NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	( US Dólares)	
Maquinaria y equipo	1.883.832	1.579.189
Vehículos	235.559	235.559
Equipo de computación	3.344	3.344
Equipo de oficina	4.152	2.095
Total propiedades y equipos	<u>2.126.888</u>	<u>1.820.188</u>
Depreciación	(1.099.630)	(924.733)
Total costo neto	<u><u>1.027.258</u></u>	<u><u>895.454</u></u>

(Véase página siguiente)

VIPESA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Mquinaria y equipo	Vehiculos	Equipo de computación	Equipo de oficina	Total
<b>Costo:</b>					
Saldo inicial al 1 de enero 2017	1.192.701	205.506	750	-	1.398.957
Adiciones/Retiros	386.488	30.054	2.594	2.095	421.231
Saldo final al 31 de diciembre 2017	<u>1.579.189</u>	<u>235.559</u>	<u>3.344</u>	<u>2.095</u>	<u>1.820.188</u>
<b>Costo:</b>					
Adiciones	304.643	-	-	2.057	306.700
Saldo final al 31 de diciembre 2018	<u>1.883.832</u>	<u>235.559</u>	<u>3.344</u>	<u>4.152</u>	<u>2.126.888</u>

(Véase página siguiente)

VIPESA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.  
 NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Mquinaria y equipo	Vehiculos	Equipo de computación	Equipo de oficina	Total
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Saldo inicial al 1 de enero 2017	(561.574)	(167.467)	-	-	(729.041)
Depreciación	(126.730)	(68.093)	(823)	(47)	(195.692)
Saldo final al 31 de diciembre 2017	<u>(688.304)</u>	<u>(235.559)</u>	<u>(823)</u>	<u>(47)</u>	<u>(924.733)</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>					
Depreciación	(173.406)	-	(1.115)	(376)	(174.896)
Saldo final al 31 de diciembre 2018	<u>(861.710)</u>	<u>(235.559)</u>	<u>(1.937)</u>	<u>(423)</u>	<u>(1.099.630)</u>

VIPESA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.  
 NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		2018	2017
		( US Dólares)	
Proveedores nacionales		688.176	616.187
	Total	<u>688.176</u>	<u>616.187</u>

11. IMPUESTOS POR PAGAR

		<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
		2018	2017
		( US Dólares)	
Retenciones impuesto al valor agregado		1.469	5.846
Retenciones en la fuente renta por pagar		3.112	15.114
Impuesto al valor agregado		18.235	-
Impuesto a la renta por pagar		-	3.184
	Total	<u>22.816</u>	<u>24.145</u>

Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

**VIPESA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.**  
**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de Diciembre de	
	2018	2017
	( US Dólares)	
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	65.169	126.927
Utilidad antes de impuestos	<u>65.169</u>	<u>126.927</u>
(-) 15% Participación trabajadores	(9.775)	(19.039)
(+) Gastos no deducibles (1)	318	8.741
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<u>55.711</u>	<u>116.629</u>
DINE: Se deducirá el 100% adicional cuando se incrementan empleados:	11.676	-
Base imponible	44.035	116.629
Tasa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta calculado	11.009	25.658
Anticipo pendiente de pago	(18.826)	(22.474)
Retenciones IR del ejercicio fiscal	18.961	14.336
Rebaja del anticipo decreto ejecutivo 210	-	(5.734)
Impuesto a la renta a pagar	<u>(134)</u>	<u>3.184</u>

- (1) Corresponde a gastos no sustentados con comprobantes de venta autorizados por el Reglamento de Comprobantes, Retenciones y Documentos Complementarios.

**Otros asuntos - Reformas tributarias**

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

**VIPESA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio, sin contar con los activos, personal, infraestructura o capacidad material, directa o indirectamente, para prestar los servicios o producir; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Establece las condiciones para la exoneración de IR de microempresas.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.
- Condiciones para la deducción adicional de costos y gastos para el sector de Economía Popular y Solidaria.
- Sociedades emisoras de tarjetas de crédito, se establece que las sociedades emisoras de tarjeta de crédito o débito que paguen a no residentes deberán aplicar las retenciones correspondientes.

**VIPESA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.**  
**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Mediante Decreto No. 504 publicado en el Registro Oficial Suplemento No. 336 del 27 de septiembre de 2018, se reformó el artículo correspondiente a Retenciones en la fuente por pagos realizados al exterior del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que las sociedades emisoras de tarjetas de crédito o de débito que por cuenta de terceros paguen, acrediten o envíen ingresos gravados a favor de personas no residentes deberán efectuar la retención conforme las tarifas previstas en la ley, en aquellos casos y cumpliendo las condiciones, límites y requisitos, que establezca el SRI mediante resolución.

- Informe de Cumplimiento Tributario (ICT): la Autoridad Tributaria mediante resolución establecerá quienes son los contribuyentes obligados a presentar el ICT y definirá el alcance de la revisión del auditor.
- Se permite la generación de impuesto a la renta diferido activo a partir del año 2018 por el gasto no deducible correspondiente a la provisión por jubilación patronal y desahucio el cual podrá ser utilizado únicamente al momento del pago por dichos conceptos.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas tendrán un impacto en la tasa de impuesto a la renta de los estados financieros del año 2018 y en años posteriores.

**12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	2018	2017
	( US Dólares)	
Banco Novacredit	-	22.565
Banco Bolivariano	-	18.632
Tarjeta de crédito	36.247	10.225
Sobregiros Bancarios	123.087	77.157
Total	<u>159.334</u>	<u>128.580</u>

El saldo de US \$123.087 corresponde al sobregiro bancario del Banco Bolivariano.

**13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES**

(Véase página siguiente)

**VIPESA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

	<u>Al 31 de Diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>( US Dólares)</u>	
Banco Novacredit	<u>14,258</u>	<u>-</u>
Total	<u>14,258</u>	<u>-</u>

**14. CAPITAL SOCIAL.**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende US \$ 86.400 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1 dólar la acción.

**15. RESULTADOS ACUMULADOS**

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Socios y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los socios.

**16. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS**

Los ingresos de actividades ordinarias correspondientes al año 2018 de US \$ 2.094.737 corresponden al procesamiento y comercialización de materiales para la construcción.

**17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

**VIPESA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.**  
**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

2018	Costos de ventas	Gastos administrativos	Total
Materiales utilizados	367.831	-	367.831
Sueldos y beneficios sociales e indemnizaciones	136.539	142.849	279.387
Honorarios, comisiones y dietas	-	13.844	13.844
Depreciación propiedad, planta y equipo	-	174.896	174.896
Suministros materiales y repuestos	17.989	-	17.989
Mantenimiento y reparaciones	51.071	337.610	388.681
Arriendo operativo	-	9.541	9.541
Combustibles	-	119.655	119.655
Lubricantes	-	5.371	5.371
Seguros y reaseguros	-	29.551	29.551
Transporte	-	451.893	451.893
Gastos de gestión	-	832	832
Gastos de viaje	-	10.720	10.720
Agua, energía y telecomunicaciones	-	29.506	29.506
Notarios y registradores	-	502	502
Impuestos, contribuciones y otros	-	9.859	9.859
Otros gastos	-	63.763	63.763
<b>Total</b>	<b>573.430</b>	<b>1.400.392</b>	<b>1.973.822</b>

2017	Costos de	Gastos	Total
Materiales utilizados	173.239	-	173.239
Sueldos y beneficios sociales e indemnizaciones	138.976	225.631	364.607
Honorarios, comisiones y dietas	-	18.101	18.101
Depreciación propiedad, planta y equipo	-	148.823	148.823
Mantenimiento y reparaciones	-	433.375	433.375
Arriendo operativo	-	9.054	9.054
Combustibles	-	101.089	101.089
Seguros y reaseguros	-	16.319	16.319
Transporte	-	619.610	619.610
Gastos de gestión	-	1.595	1.595
Gastos de viaje	-	6.429	6.429
Agua, energía y telecomunicaciones	-	37.386	37.386
Notarios y registradores	-	659	659
Impuestos, contribuciones y otros	-	14.660	14.660
Otros gastos	-	167.413	167.413
<b>Total</b>	<b>312.216</b>	<b>1.800.142</b>	<b>2.112.358</b>

La empresa durante el año 2017 y 2018 no realizó el estudio del cálculo actuarial, para el registro de la provisión por desahucio y jubilación patronal, como lo indica la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 19 Beneficios a Empleados.

**18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran

**VIPESA CONSTRUCCIONES CIA. LTDA.**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.