



VICUNHA ECUADOR S.A.
ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDICE

Informe sobre la auditoría de los estados financieros	
Estado de situación financiera	
Estado de resultados	
Estado de otros resultados integrales	
Estado de cambios en el patrimonio	
Estado de flujos de efectivo	
Notas explicativas a los estados financieros	

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Vicunha Ecuador S.A.

Quito, 13 de marzo del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Vicunha Ecuador S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa 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 razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Vicunha Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2018, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Vicunha Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe Anual de la Gerencia que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos. Se espera que el Informe Anual de la Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

#SomosTuAliado

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual de la Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Vicunha Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de 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 otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la 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, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de 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 Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos 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 una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión,

Vicunha Ecuador S.A.
Quito, 13 de marzo del 2019

falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- 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 Compañía.

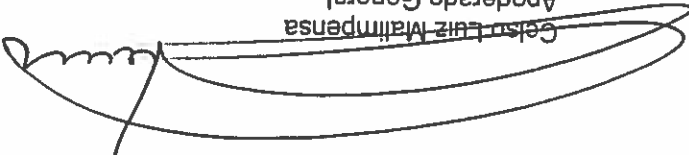
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre 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 llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la correspondiente 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 entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


Miguel Ángel López
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011


Celso Ruiz Matallana
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

Activos	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	3,342,116	5,382,276
Cuentas por cobrar			
Comerciales	8	12,652,202	11,925,235
Otras cuentas por cobrar	10	1,278,393	1,406,971
Compañías relacionadas	15	6,149,071	4,236,633
Inventarios	9	24,763,198	17,836,095
Impuestos por recuperar	17	1,788,119	1,877,432
Gastos pagados por anticipado		215,921	233,472
		<u>50,189,020</u>	<u>42,898,114</u>
Activos no corrientes disponibles para la venta		16,886	67,296
Total activos corrientes		<u>50,205,906</u>	<u>42,965,410</u>
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos	11	40,253,396	41,411,370
Activos intangibles	12	767,726	910,053
Total activos no corrientes		<u>41,021,122</u>	<u>42,321,423</u>
Total Activos		<u>91,227,028</u>	<u>85,286,833</u>

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

Eduardo Veintimilla
Gerente General (e)Mauricio Pino
Gerente FinancieroJuan Carlos Sánchez
Contador General

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Pasivo y Patrimonio		Nota		2018	2017
Pasivos corrientes					
Obligaciones financieras	13			16,187,751	17,637,564
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	14			4,403,237	3,940,394
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15			22,192,920	11,203,901
Impuestos por pagar	17			137,767	97,678
Beneficios sociales	18			679,644	902,174
Total pasivos corrientes				43,601,319	33,781,711
Pasivos no corrientes					
Impuesto a la renta diferido	17			1,182,953	1,517,977
Obligaciones financieras	13			6,580,399	11,828,834
Obligaciones sociales	19			7,029,375	6,162,423
Total pasivos no corrientes				14,792,727	19,509,234
Total pasivo				58,394,046	53,290,945
Patrimonio					
Capital social	20			17,500,000	17,500,000
Reserva legal	21			1,755,788	1,533,204
Resultados acumulados				13,577,194	12,962,684
Total patrimonio				32,832,982	31,995,888
Total pasivos y patrimonio				91,227,028	85,286,833

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

Eduardo Veintimilla
Gerente General (e)

Mauricio Pino
Gerente Financiero

Juan Carlos Sánchez
Contador General

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
Ingresos por actividades ordinarias	16	56,645,384	57,996,819
Costo de ventas	6	(46,360,405)	(44,917,201)
Utilidad Bruta		10,284,979	13,079,618
Gastos de administración	6	(3,809,746)	(4,490,701)
Gastos de ventas	6	(2,972,364)	(2,491,614)
Otros gastos, neto		(195,217)	(1,219,070)
Diferencia en cambio, neta		(14,226)	(22,479)
Utilidad operacional		3,293,426	4,855,754
Gastos financieros	22	(1,739,402)	(1,969,528)
Ingresos financieros		57,818	58,308
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		1,611,842	2,944,534
Impuesto a la Renta Corriente	17	(811,072)	(687,262)
Impuesto a la Renta Diferido	17	335,024	(211,430)
Utilidad neta del año		1,135,794	2,045,842

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

Eduardo Veintimilla
Gerente General (e)

Mauricio Pino
Gerente Financiero

Juan Carlos Sánchez
Contador General

**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nota	2018	2017	Utilidad neta del año	Otros resultados integrales	Pérdidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:	Nuevas mediciones de los planes de beneficio a los empleados - Pérdidas actuariales	Resultado integral del año
	1,135,794	2,045,842					
	(298,700)	(319,200)					
	837,094	1,726,642					

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

Eduardo Veintimilla
Gerente General (e)

Mauricio Pino
Gerente Financiero

Juan Carlos Sánchez
Contador General

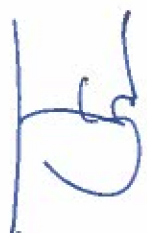
VICUNHA ECUADOR S.A.

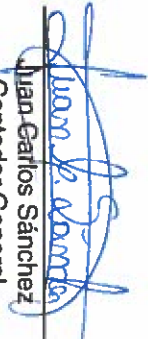
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados					
	Capital social	Reserva legal	Reserva Facultativa	Efectos provenientes de la adopción por primera vez NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2017	17,500,000	1,533,204	239,834	7,921,699	3,074,509	30,269,246
Utilidad neta del año	-	-	-	-	2,045,842	2,045,842
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(319,200)	(319,200)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	17,500,000	1,533,204	239,834	7,921,699	4,801,151	31,995,888
Segun Acta de Junta General de Accionistas del 3 de marzo de 2018:						
Absorción de pérdidas	-	-	-	(3,745,932)	3,745,932	-
Apropiación de reservas	-	222,584	203,258	-	(425,842)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	1,135,794	1,135,794
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(298,700)	(298,700)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	17,500,000	1,755,788	443,092	4,175,767	8,958,335	32,832,982

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


Eduardo Vainillilla
Gerente General (e)


Mauricio Pino
Gerente Financiero


Juan Carlos Sánchez
Contador General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017	Nota	
Flujo de efectivo de las actividades operacionales				
Utilidad antes de impuesto a la Renta	1,611,842	2,944,534		
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:				
Provisión cuentas incobrables	113,011	241,535	8	
Provisión obsolescencia de inventarios	119,301	226,159	9	
Depreciación	3,229,931	3,244,349	11	
Amortización	146,770	143,406	12	
Deterioro sobre activos disponibles para la venta	33,773	157,025	19	
Provisión para jubilación patronal y desahucio	816,846	863,672		
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo	56,697	17,841		
Costo amortizado de obligaciones financieras	98,749	122,918		
Cambios en activos y pasivos:				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(711,400)	(1,906,554)		
Inventarios	(1,912,438)	(2,704,874)		
Impuestos por recuperar	(7,046,404)	(1,978,626)		
Gastos pagados por anticipado	557,658	1,144,536		
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	17,551	(46,454)		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	462,643	758,212		
Impuestos por pagar	10,991,260	4,920,812		
Obligaciones sociales	40,089	3,264		
Beneficios sociales	(222,530)	550,462		
Impuestos pagados	(250,594)	(517,369)		
Efectivo neto provisto por las operaciones	8,154,955	8,182,648		
Impuesto a la renta pagado	(1,279,417)	(1,317,937)		
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	5,703,330	5,102,803		
Flujo de efectivo de las actividades de inversión				
Adiciones propiedad, planta y equipos	(2,162,622)	(675,234)		
Ventas de propiedad, planta y equipos	33,968	64,239		
Adiciones de activos intangibles	(4,43)	(61,583)		
Venta de activos disponibles para la venta	16,637	8,618		
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(2,116,460)	(663,960)		
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento				
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras	(15,624,789)	(2,781,293)		
Dividendos pagados	10,000,000	-		
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(5,627,030)	(2,786,642)		
(Distinción) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(2,040,160)	1,452,201		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	5,382,276	3,930,075		
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3,342,116	5,382,276		

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

Eduardo Veintimilla
Gerente General (e)

Mauricio Pino
Gerente Financiero

Juan Carlos Sánchez
Contador General

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Vicunha Ecuador S.A. (en adelante "la Compañía"), constituida el 21 de junio de 1921 con el objeto de dedicarse a la fabricación y comercialización de textiles, es subsidiaria directa de Vicunha Textil S.A., una entidad localizada en Brasil que posee el 91.16% de su capital social. Debido a lo mencionado anteriormente, Vicunha Ecuador S.A. es una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento a los capitales extranjeros previstos en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo cual le permite remitir libremente sus utilidades al exterior, siempre y cuando se hayan pagado los impuestos correspondientes.

1.2 Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía con fecha 6 de marzo del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1.3 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país no ha contribuido al crecimiento esperado de sus operaciones, debido principalmente a la contracción de la demanda en todos los mercados que atiende. Se han seguido adoptando medidas de ahorro y reestructuración de procesos con el fin de ser más eficientes con menos recursos. Adicionalmente, se mantiene la estrategia de diversificación de productos de mayor valor agregado y el foco en mercados más rentables para poder captar más clientes y tener una mayor penetración en el mercado.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre

del 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

2.2.1 Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*.
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*.

La mayoría de las modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros. Ver nota 2.21

2.2.2 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de los estados financieros, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir del:
NIC 12	Aclarar que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuidas. (Módulos anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclarar la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficio definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclarar que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierta en parte de los préstamos generales. (Módulos anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional)	1 de enero 2019
NIF 3	Aclarar que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Módulos anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIF 9	Enmienda a la NIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pago adelantados	1 de enero 2019
NIF 11	Aclarar que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Módulos anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIF 15	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIF 15 practicarmente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuestos a la renta y el uso de la NIC 12 y la NIC 17 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8 NIF 3 NIF 17	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones Aclaración sobre la definición de negocio Norma que reemplazará a la NIF 4 "Contratos de Seguro".	1 de enero 2020 1 de enero 2020 1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas no son aplicables a sus operaciones. La Administración informa que, basada en una evaluación general la implementación de la NIF 16, tendría un impacto significativo como se demuestra a continuación:

La NIF 16 se publicó en enero de 2016. El resultado será que casi todos los contratos de arrendamiento se reconocerán en el estado de situación financiera por los arrendatarios, ya que se elimina la distinción entre el arrendamiento financiero y el operativo. De acuerdo con la nueva norma, se reconoce un activo (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero para pagar rentas. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo y de valor poco significativo.

La Compañía arrienda una bodega para almacenamiento de telas y un local comercial para exhibición de productos bajo arrendamientos operativos no cancelables que vencen dentro de un periodo de 4 y 2 años respectivamente. Los contratos de arrendamiento tienen diferentes términos, cláusulas de incremento y derechos de renovación. En la renovación, los términos de los arrendamientos son renegociados.

La Compañía ha revisado todos los acuerdos de arrendamientos considerando las nuevas guías contables de arrendamientos en la NIF 16. La norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos de la Compañía. A la fecha de reporte, se tienen compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por US\$1,829,683.

Los compromisos por pagos mínimos de arrendamiento en relación con los arrendamientos operativos no cancelables se pagan de la siguiente manera:

	Dentro de un año	Más de un año, pero no más de cinco años	Total de arrendamientos
2018	486,006	1,345,799	1,829,683
2017	486,006	1,829,683	2,315,689

Para los compromisos de arrendamiento, la Compañía espera reconocer activos por derecho de uso de aproximadamente US\$1,572,229 el 1 de enero de 2019, pasivos por arrendamiento de US\$1,624,531 (después de ajustes por pagos anticipados y por pagos de arrendamiento reconocidos al 31 de diciembre de 2018).

Los principales juicios que aplicará la Compañía en el proceso de adopción de esta nueva norma serán los siguientes: a) aplicar una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares, b) los contratos de servicios que se analizaron bajo IFRIC 4 al 31 de diciembre del 2018, y en los que se concluyó que no cuentan con un arrendamiento implícito, no serán considerados para el análisis de transición y c) para la determinación de las tasas de descuento se utilizará un enfoque basado en tasas corporativas cuya estructura está basada en la tasa incremental de préstamos vigentes.

La Compañía estima que la utilidad neta antes de impuestos disminuirá en aproximadamente US\$30,385 para 2019 como resultado de la adopción de las nuevas normas.

Los flujos de efectivo de operación aumentarán y los flujos de efectivo de financiamiento disminuirán aproximadamente en US\$483,884 ya que el pago de la porción principal de los pasivos por arrendamiento se clasificará como flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento.

Se aplicará la norma desde su fecha de adopción obligatoria el 1 de enero de 2019.

La Compañía tiene la intención de aplicar el enfoque de transición simplificada y no reexpresará los importes comparativos para el año anterior a la adopción.

Los activos por derecho de uso para los arrendamientos de propiedad se medirán en la transición y en adelante como si siempre se hubieran aplicado las nuevas reglas. Todos los demás activos por derecho de uso se medirán al monto del pasivo por arrendamiento en la adopción (ajustado por cualquier gasto de arrendamiento pagado por anticipado o acumulado).

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

Como se describe en la Nota 2.21, desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.5.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea medido a valor razonable a través de resultados, se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

a) Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros gastos, neto junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los

movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otros gastos, neto. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarías se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsiguientemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros gastos, neto en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene únicamente activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos a costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Cuentas por cobrar comerciales", "Otras cuentas por cobrar" y las "Cuentas por cobrar compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un periodo de cobro de entre 90 y 120 días aproximadamente. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de créditos habituales. Debido al corto plazo de las cuentas por cobrar, la medición a costo amortizado es equivalente a su valor nominal.

2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el periodo en que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.4 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros. En el caso de la Compañía, este reconocimiento no representa un valor significativo.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

a) Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registrarán posteriormente a su costo amortizado utilizando las tasas de intereses pactadas; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En el caso de la Compañía las comisiones se registran el momento que se reciba el préstamo. Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

b) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar pagar proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide a su costo

amortizado que en el caso de la Compañía es equivalente a su valor nominal ya que son pagaderas en plazos de hasta 90 días.

c) Cuentas por pagar compañías relacionadas

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas son obligaciones de pago por inventario de materia prima y producto terminado adquirido de partes relacionadas en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea imponible, se remite a su costo amortizado que es similar a su valor nominal ya que son pagaderas en plazos de 90 hasta 240 días.

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 terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Los costos indirectos no distribuidos consecuencia de un bajo nivel de producción o existencias de capacidad ociosa se reconocerán como gasto del periodo. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios de materias primas y otros materiales adquiridos a terceros se valorizan al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de producción de los productos terminados usando el método de promedio ponderado. Las pérdidas por inventarios en mal estado o no apto para el consumo, utilización o comercialización se contabilizan como bajas de dichos inventarios contra resultados del ejercicio, sustentados con actas notariadas de baja y destrucción de dichos inventarios. Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la compra o importación.

2.8 Impuestos por recuperar

Corresponden básicamente a crédito tributario de impuesto al Valor Agregado e Impuesto a la Renta. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.9 Propiedad, planta y equipo

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los

costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	
Edificios	27
Instalaciones	41
Maquinaria y equipo (a)	13,83
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

(a) Se determina un promedio de años de vida útil debido a que cada grupo de maquinarias tiene una vida útil diferente.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Cuando el valor en libros de las propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.10 Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos y los grupos de activos no corrientes para su disposición se clasifican como disponibles para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable dentro del período de un año desde la fecha de clasificación y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta en su estado actual.

La Compañía tiene la intención de vender a través de gestores autorizados sus activos no corrientes disponibles para la venta, mismos que se componen principalmente de maquinaria fuera de uso.

Los activos clasificados como disponibles para la venta son medidos al menor entre su valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía ha clasificado como parte de este rubro maquinaria y repuestos fuera de uso.

2.11 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedad, planta, equipos y activos no corrientes disponibles para la venta)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros, en el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no corrientes disponibles para la venta por US\$ 33,773 y US\$157,025, respectivamente, esto debido a que la Compañía presenta dificultades para colocar estos activos en el mercado.

2.12 Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Software

Las licencias adquiridas de programas informáticos son capitalizadas inicialmente al valor de los costos incurridos en el momento de su adquisición y adaptación para su uso. Se amortizan bajo el método de línea recta.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos dentro del estado de resultados en el período en el cual se incurren.

2.13 Impuesto a la Renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la Renta del año comprende el Impuesto a la Renta corriente y el diferido. El Impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio.

(i) Impuesto a la Renta corriente: El cargo por Impuesto a la Renta corriente 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.

Las normas tributarias vigentes establecen el pago del "anticipo mínimo de Impuesto a la Renta", en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y el 0,4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta corriente sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al

Servicio de Rentas Internas su devolución lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el 2018 y 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la tasa del año 2018: 28% (2017: 25%) sobre utilidades gravables correspondientes a la proporción de los accionistas que se encuentran en parafiscales y el 2018: 25% (2017: 22%) sobre el remanente de las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor que el anticipo mínimo.

(iii) Impuesto a la Renta diferido: El impuesto a la Renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la Renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la Renta diferido activo se realice o el impuesto a la Renta pasivo se pague.

El impuesto a la Renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la Renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la Renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.14 Beneficios sociales

(a) *Beneficios de corto plazo*

Se registran en el rubro de beneficios sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la Renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de administración y ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio. Durante el año 2018, la Compañía asumió los costos del beneficio en favor de los empleados (Nota 18).
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal, desahucio y otros beneficios de acuerdo con el contrato colectivo (no fondeado): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador. Para ciertos empleados, amparados bajo contrato colectivo, la Compañía mantiene un plan adicional de beneficios aplicables en caso de que el empleado decida retirarse voluntariamente.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal, desahucio y otros beneficios de contrato colectivo, con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. Esta estimación representa el valor presente de las obligaciones a fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual del 7.72% para el 2018 (7.27 % en 2017), que es equivalente a la tasa promedio de los bonos emitidos localmente que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan en los otros resultados integrales en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2018 y 2017, las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.15 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.14, la Compañía reconoce provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.16 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente al monto por cancelar en los estados financieros en el período que son aprobados por los Accionistas de la Compañía.

2.17 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.18 Resultados acumulados**Resultados acumulados - Efectos provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"**

Los efectos provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Efectos provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.19 Reconocimiento de ingresos

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la comercialización local y exportación de productos de la industria textil, de manera principal de telas indigo y gabardina. Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier bonificación o descuento que la Compañía pueda otorgar. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de hasta 120 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de bienes -

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de

los productos se consideraran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

2.20 Reconocimiento de costos y gastos

La Compañía registra en el costo de productos vendidos todos los insumos consumidos en la producción de telas. Las principales materias primas utilizadas, y que constituyen la mayor parte del costo, incluyen algodón, hilos y demás productos químicos. Los cargos de mano de obra directa e indirecta son aquellos relacionados con el personal de producción exclusivamente.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

2.21 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener renditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros son evaluados a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuirá durante la vida restante del instrumento.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Estos instrumentos se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentadas de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y lo presentado bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables.

Con base en lo anterior y según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no re-expresar las cifras comparativas.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, "Ingresos de actividades ordinarias", a la NIC 11, "Contratos de construcción" y a diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

La Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente sucede con la entrega de los bienes.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan a los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados 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.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: a partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 8 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión era determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Propiedad, planta y equipo y activos no corrientes disponibles para la venta: la determinación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de los activos fijos y activos disponibles para la venta que se evalúan al cierre de cada año (Notas 2.9, 2.10 y 2.11).

- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal, desahucio y otros beneficios contemplados por la Compañía, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.14).

- Impuesto a la Renta diferido: el impuesto a la Renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la Renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la Renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

- Valor neto realizable de los inventarios: que es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta. Cuando las condiciones de mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión por deterioro por la diferencia de valor. Las provisiones relacionadas con inventarios se cargan a los resultados del período en el que se causan (Nota 9).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, Vicunha Ecuador S.A. considera que está expuesto a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de eventos no controlados en la venta de sus productos y que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación financiera de la Compañía.

4.1 Factores de riesgo operativo**Competencia:**

La Compañía enfrenta una competencia cada vez más fuerte en el mercado en el que opera, por lo que adapta permanentemente sus estrategias comerciales y ofrece productos innovadores que le permitan lograr una diferenciación frente a sus competidores y en consecuencia captar nuevos clientes. La Compañía siempre está en busca de incentivos a la industria local que permitan que sus productos se comercialicen en igualdad de condiciones que las de sus competidores.

Cambios tecnológicos:

La industria de tela índigo en general no es un sector sujeto a rápidos e importantes avances tecnológicos y a la introducción de nuevos productos. Sin embargo, la Compañía al ser parte de un grupo de compañías multinacional se encuentra en permanente evaluación de actualización tecnológica de su maquinaria y equipos a efectos de incorporar nuevos productos al negocio.

4.2 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de la administración de riesgos de la Compañía trata principalmente de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además se encamina a que las actividades con riesgo financiero estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, bajo altos estándares y procesos controlados conjuntamente con su casa matriz, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta Vicunha Ecuador S.A., una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado**Riesgo de precio y concentración**

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con la compra de algodón.

La Compañía se abastece de algodón proveniente de productores principalmente del mercado internacional, suscribiendo con los productores compromisos de abastecimiento a largo plazo en los cuales el precio se fija anualmente en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional. El nivel de riesgo asociado al precio se mitiga de forma razonable puesto que se acuerdan compras futuras por grandes volúmenes por períodos de hasta 3 o 4 meses.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge principalmente del endeudamiento de corto y largo plazo de sus obligaciones financieras. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo, mientras que, el endeudamiento a tasas fijas la expone al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía, a través de sus oficinas corporativas, realiza monitoreo continuo de las tasas que se ofertan en los mercados financieros con el fin de identificar a tiempo oportunidades de financiamiento a un costo razonable.

Riesgo de tipo de cambio:

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La exposición de la Compañía a los tipos de cambio se relaciona principalmente con sus actividades operativas.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan a los tipos de cambio del mercado libre publicados por el Banco Central del Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía realizó sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros. La Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

(b) Riesgos de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área financiera (cobranzas). El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar. Respecto a los bancos donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, deben cumplir con calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados.

(c) Riesgos de liquidez

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

La Compañía históricamente no ha tenido excedentes de efectivo y el flujo existente lo ha administrado como capital de trabajo que lo ha utilizado para pago de deudas financieras y a proveedores locales y del exterior.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados vigentes al cierre del año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros.

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

	Menos de 1 año	Más de 1 año
Al 31 de diciembre de 2018		
Obligaciones financieras	16,187,751	6,580,399
Cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar	4,403,237	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	22,192,920	-
Al 31 de diciembre de 2017		
Obligaciones financieras	17,637,564	11,828,834
Cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar	3,940,394	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,203,901	-

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 y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2018	2017
Obligaciones financieras	22,768,150	29,466,398
Cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar	4,403,237	3,940,394
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	22,192,920	11,203,901
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(3,342,116)	(5,382,276)
Deuda neta	46,022,191	39,228,417
Total Patrimonio	32,832,982	31,995,888
Capital total	78,855,173	71,224,305
Ratio de apalancamiento	58%	55%

El incremento en el ratio de apalancamiento obedece a una disminución de los saldos en caja en el año 2018, los mismos que se vieron afectados por demoras en cobranzas en mercado externo y al desembolso puntual de las cuotas de capital e intereses de las obligaciones financieras que mantiene la Compañía.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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:

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

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,342,116	-	5,382,276	-
Cuentas por cobrar comerciales	12,652,202	-	11,925,235	-
Otras cuentas por cobrar	1,278,393	-	1,406,971	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	6,149,071	-	4,236,633	-
Total activos financieros	23,421,782	-	22,951,115	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	16,187,751	6,580,399	17,637,564	11,828,834
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	4,403,237	-	3,940,394	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	22,192,920	-	11,203,901	-
Total pasivos financieros	42,783,908	6,580,399	32,781,859	11,828,834

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. Con relación a las obligaciones financieras es importante indicar que estas están registradas bajo el costo amortizado utilizando tasas de interés vigentes en el mercado internacional.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2018	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas	21,562,929	-	-	21,562,929
Costo de productos	8,947,438	-	-	8,947,438
Gastos de personal	7,034,889	2,470,031	921,139	10,426,059
Comisiones a terceros	-	-	504,008	504,008
Honorarios profesionales	752,014	298,400	14,661	1,065,075
Impuestos y contribuciones	1,383	340,571	50,395	392,349
Seguros	231,638	21,282	56,338	309,258
Materiales y suministros	639,892	42,665	319,784	994,341
Publicidad	23,050	31,865	28,035	82,950
Depreciación	2,820,549	56,960	-	2,877,509
Cartera incobrable	-	-	113,425	113,425
Fletes y embalaje	7,161	3,214	37,707	48,082
Servicios básicos	753,519	25,080	6,612	785,211
Mantenimiento	162,548	100,744	58,494	321,786
Otros beneficios al personal	182,491	157,024	282,738	622,253
Otros	3,240,904	261,910	567,041	4,069,855
	46,360,405	3,809,746	2,972,364	53,142,515

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

2017	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas	22,556,202	-	-	22,556,202
Costo de productos	5,450,931	-	-	5,450,931
Gastos de personal	7,780,463	2,853,046	810,662	11,444,171
Comisiones a terceros	-	-	323,114	323,114
Honorarios profesionales	862,201	366,340	47,788	1,276,329
Impuestos y contribuciones	2,395	358,644	9,245	370,284
Seguros	238,777	23,611	61,072	323,460
Materiales y suministros	609,489	88,707	7,829	706,025
Publicidad	40,112	67,935	217,308	325,355
Depreciación	2,977,360	92,123	37,917	3,107,400
Cartera incobrable	-	-	241,535	241,535
Fletes y embalaje	15,972	5,144	30,508	51,624
Servicios básicos	784,695	28,905	6,245	819,845
Mantenimiento	177,966	174,357	69,406	421,729
Otros beneficios al personal	341,452	136,523	59,186	537,161
Otros	3,079,186	295,366	569,799	3,944,351
	44,917,201	4,490,701	2,491,614	46,448,585

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2018	2017
Efectivo en caja	4,550	4,287
Bancos locales y del exterior	2,828,231	4,533,821
Inversiones temporales (1)	509,335	844,168
	3,342,116	5,382,276

(1) Corresponde a inversiones de muy corto plazo, fundamentalmente overnights colocados en el Banco del Pichincha.

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

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

a) Composición:

	2018	2017
Clientes nacionales (1)	9,246,899	8,799,715
Clientes del exterior (1)	4,444,879	4,196,197
	<u>13,691,778</u>	<u>12,995,912</u>
Provisión de cuentas incobrables	(1,039,576)	(1,070,677)
	<u>12,652,202</u>	<u>11,925,235</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los referidos créditos se encuentran garantizados en su mayor parte con documentos comerciales de cobro inmediato (cheques bancarios y pagarés) e hipotecas para garantizar el cupo de crédito otorgado a clientes.

b) Antigüedad.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la antigüedad del saldo deudores comerciales, es como sigue:

	2018	2017
Por vencer	10,298,816	9,728,008
De 1 a 30 días	1,053,142	1,560,787
De 31 a 60 días	353,252	481,205
De 61 a 90 días	123,348	50,582
De 91 a 120 días	320,018	40,650
Más de 120 días	1,543,202	1,134,680
	<u>13,691,778</u>	<u>12,995,912</u>
(-) Provisión incobrables	(1,039,576)	(1,070,677)
	<u>12,652,202</u>	<u>11,925,235</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de incumplimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables que sustancialmente afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

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

	2018					
	Vigente	Menos de 30	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Más de 120 días
Tasa de pérdida esperada	0%	0%	0%	0%	0%	67%
Cuentas por cobrar	10,298,816	1,053,142	353,252	123,348	320,018	1,543,202
Provisión de pérdida esperada	-	-	-	-	-	1,039,576
	-	-	-	-	-	1,070,677
2017						
Tasa de pérdida esperada	0%	0%	0%	0%	0%	94%
Cuentas por cobrar	9,728,008	1,560,787	481,205	50,582	40,650	1,134,680
Provisión de pérdida esperada	-	-	-	-	-	1,070,677
	-	-	-	-	-	1,070,677

c) El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)	Saldo final
Importes reexpresado en resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero de 2018	Saldos al 31 de diciembre de 2018
Adiciones (Nota 21)	Adiciones (Nota 21)
Recuperos (Nota 21)	Recuperos (Nota 21)
932,085	932,085
241,535	241,535
(102,943)	(102,943)
1,039,576	1,070,677
2017	2018

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

9. INVENTARIOS

a) Composición:

Productos terminados	9,606,230	5,412,603
Productos en proceso	2,128,594	2,083,958
Materia primas	7,647,065	4,072,919
Repuestos y suministros	2,348,716	2,752,339
En tránsito	3,072,492	3,727,919
	24,803,097	18,049,738
Menos - Provisión por obsolescencia de inventarios y Valor neto de realización	(39,899)	(213,643)
	24,763,198	17,836,095
	2018	2017

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

b) Movimiento de la provisión de obsolescencia de inventarios:

Saldo al 1 de enero	Incrementos	Reversos y/o utilizaciones	Saldo al 31 de diciembre
2018	2018	2018	2018
213,643	119,301	(293,045)	39,899
2017	2017	2017	2017
121,266	226,159	(133,782)	213,643

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

Anticipos entregados (1)
Deudores varios (2)

2018	2017
426,402	718,093
851,991	688,878
1,278,393	1,406,971

(1) Corresponde principalmente a anticipos a proveedores del exterior por concepto de compra de materia prima y repuestos por US\$ 310,159 (2017: US\$ 660,060)

(2) Corresponde principalmente a garantías entregadas por US\$ 192,994 (2017: US\$ 191,794), por valores por cobrar al SRI por concepto de devolución de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta por US\$ 190,889 (2017: US\$ 330,748), y anticipos de ISD por US\$ 376,610 (2017: US\$ 49,659)

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento y saldos de propiedad, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios	Instalaciones (1)	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Veículos	Equipos de computación	Proyectos en curso	Total
Al 1 de enero del 2017									
Costo histórico	5,372,640	8,850,360	5,741,169	49,711,992	469,230	458,954	875,337	1,544,918	73,024,600
Depreciación acumulada	-	(3,069,363)	(1,191,303)	(23,496,986)	(268,600)	(179,248)	(723,596)	-	(29,929,096)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	5,372,640	5,780,997	4,549,866	26,215,006	200,630	279,706	151,741	1,544,918	44,095,504
Movimiento 2017									
Adiciones	-	-	-	-	-	32,589	-	842,645	875,234
Bajas (2)	-	-	-	(1,285,659)	(4,602)	(46,000)	(41,077)	-	(1,377,338)
Transferencias	-	23,381	679,055	1,085,505	6,287	-	119,585	(1,913,813)	-
Depreciación	-	(244,080)	(142,471)	(2,691,661)	(33,218)	(27,035)	(105,884)	-	(3,244,349)
Bajas depreciación (2)	-	-	-	1,006,912	1,737	14,979	38,691	-	1,062,319
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	5,372,640	5,560,298	5,086,450	24,330,103	170,834	254,239	163,056	473,750	41,411,370
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo histórico	5,372,640	8,873,741	6,420,224	49,511,838	470,915	445,543	953,845	473,750	72,522,496
Depreciación acumulada	-	(3,313,443)	(1,333,774)	(25,181,735)	(300,081)	(181,304)	(790,789)	-	(31,111,126)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	5,372,640	5,560,298	5,086,450	24,330,103	170,834	254,239	163,056	473,750	41,411,370
Movimiento 2018									
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	2,167,241	2,167,241
Bajas (2)	-	-	-	(292,022)	(7,593)	(25,884)	(17,275)	(743)	(343,517)
Transferencias	-	-	486,650	795,015	20,147	-	73,034	(1,379,046)	(4,200)
Depreciación	-	(244,167)	(157,513)	(2,709,928)	(27,836)	(18,200)	(72,285)	-	(3,229,331)
Bajas depreciación (2)	-	-	-	220,237	6,407	9,771	16,018	-	252,433
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	5,372,640	5,316,131	5,415,587	22,343,405	161,957	219,926	162,548	1,261,202	40,253,396
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo histórico	5,372,640	8,873,741	6,906,874	50,014,831	483,469	419,659	1,009,604	1,261,202	74,342,020
Depreciación acumulada	-	(3,557,610)	(1,491,287)	(27,671,428)	(321,512)	(189,733)	(847,056)	-	(34,088,624)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	5,372,640	5,316,131	5,415,587	22,343,405	161,957	219,926	162,548	1,261,202	40,253,396

(1) Incluye instalaciones de la Planta Hidroeléctrica, sobre la cual existe una garantía hipotecaria (Ver Nota 25).

(2) La Compañía durante el año 2018 y 2017, realizó bajas principalmente por venta de activos fijos en desuso y reclasificaciones de activos fijos a la categoría de disponibles para la venta en el año 2017.

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

12. ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

	2018	2017
Saldo inicial	910,053	991,876
Adiciones (1)	4,443	61,583
Amortización	(146,770)	(143,406)
Total al 31 de diciembre	767,726	910,053

(1) Al 31 de diciembre del 2018, corresponde principalmente a la adquisición de licencias cuya amortización se realiza en 3 años.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	2018	2017
Capital (1)	(15,333,333)	(17,137,672)
Interés (2)	(854,418)	(499,892)
	(16,187,751)	(17,637,564)
	(6,580,399)	(11,828,834)
	-	-
	(6,580,399)	(11,828,834)
	(16,187,751)	(11,828,834)

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(1) La composición del capital por pagar se muestra a continuación:

2018:

Acreedor	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo Amortizado	Plazo (en días)	Corriente			No corriente	
						Vencimiento		Total	Vencimiento	Total
						Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 5 años	No corriente
Banco Interamericano de Desarrollo A-1 (c)	7.74%	Libor 6 meses + 4.40%	7,000,000	6,937,870	3,152	-	1,000,000	1,000,000	2,000,000	4,937,870
Banco Interamericano de Desarrollo B-1 (c)	7.69%	Libor 6 meses + 4.15%	5,000,000	4,975,861	2,422	-	1,666,666	1,666,667	3,333,333	1,642,529
Banco Safra (b)	5.75%	5.75%	10,000,000	10,000,000	360	-	10,000,000	-	10,000,000	-
						-	12,666,666	2,666,667	15,333,333	6,580,399
										6,580,399

2017:

Acreedor	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo Amortizado	Plazo (en días)	Corriente			No corriente	
						Vencimiento		Total	Vencimiento	Total
						Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Más de 5 años	No corriente
Banco Interamericano de Desarrollo A-1 (a)	6.55%	Libor 6 meses + 4.25%	1,818,182	1,813,050	2,681	-	907,256	905,793	1,813,049	-
Banco Interamericano de Desarrollo A-1 (c)	6.53%	Libor 6 meses + 4.40%	9,000,000	8,898,542	3,152	-	1,000,000	1,000,000	2,000,000	6,898,542
Banco Interamericano de Desarrollo B-1 (c)	6.57%	Libor 6 meses + 4.15%	8,333,333	8,263,625	2,422	-	1,666,666	1,666,667	3,333,333	4,930,292
Banco Do Brasil (b)	6.33%	Libor 6 meses + 3.52%	10,000,000	9,991,290	360	-	9,991,290	-	9,991,290	-
						-	13,565,212	3,572,460	17,137,672	11,828,834
										11,828,834

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

(2) La composición del interés por pagar es como se muestra a continuación:

Acreedor		
	2018	2017
Banco Interamericano de Desarrollo A -LOAN (a)	-	39,767
Banco Interamericano de Desarrollo A-1 (c)	185,355	202,027
Banco Interamericano de Desarrollo B-1 (c)	127,605	179,076
Banco Do Brasil (b)	-	79,022
Banco Safra (b)	541,458	-
Total	854,418	499,892

(a)

Préstamo obtenido en abril del año 2011, destinado al proyecto de reestructuración y modernización de la planta de producción. Este préstamo está garantizado por su Casa Matriz mediante un contrato a través del cual Vicunha Textil S.A. se compromete a soportar financieramente a Vicunha Ecuador S.A. ante cualquier situación que esta requiera. Las principales obligaciones de Vicunha Ecuador S.A. son:

- Los fondos entregados por el Banco Interamericano de Desarrollo serán utilizados únicamente para cubrir los costos del proyecto.
- La Compañía deberá mantener una participación continua del negocio.
- Mantener el título legal y válido de todos sus bienes, libre de todo gravamen que no sean los gravámenes permitidos. No incurrir, asumir o permitir la existencia de cualquier deuda del prestatario fuera de una deuda a corto plazo que no exceda el equivalente de un millón de dólares.
- La relación de la deuda – patrimonio no debe ser superior a 1.5.
- Se debe proporcionar al BID estados financieros auditados dentro de los ciento veinte días plazo después del final de cada año financiero, los mismos deberán ser comparativos al año financiero anterior. Adicionalmente se debe entregar un certificado de los auditores declarando que al realizar la auditoría no se ha identificado ningún incumplimiento.

(b)

En enero de 2016, la Compañía contrató un préstamo por el monto de US\$ 10,000,000 con el Banco do Brasil Agencia New York, a un plazo de 710 días y a una tasa libor a tres meses y un interés anual del 3,52%, pagadero en dos cuotas anuales iguales.

En enero de 2017, la Compañía firmó un adendum al contrato original por el cual el capital total debe ser cancelado el 26 de enero de 2018. A esa fecha la Compañía realizó la cancelación total de esta obligación y procedió a contratar un nuevo préstamo por el mismo monto con el Banco Safra sucursal Luxemburgo a un plazo de 360 días y a una tasa anual de 5.75%.

Con fecha 21 de enero del 2019, la Compañía firmó un nuevo adendum al contrato original con el Banco Safra, por el cual el capital total debe ser cancelado el 18 de febrero del 2020 y a una tasa anual de 6.50% por el período adicional.

(c)

Obtenido en junio del año 2015, destinado a la expansión de las operaciones de producción textil, incluyendo la adquisición de maquinaria y equipo, el desarrollo de la mini planta hidroeléctrica, la mejora de las instalaciones existentes, refinanciamiento de deuda e

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

inversión en capital de trabajo. Dicho préstamo se encuentra garantizado por su casa matriz - Vicunha Textil S.A. Las principales obligaciones de la Compañía son similares a las obligaciones del préstamo descrito en el literal (a) anterior.

14. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2018	2017
Acreeedores comerciales (1)	2,454,522	2,187,979
Provisiones	325,732	300,956
Impuestos pendientes de devolución (2)	483,379	860,300
Otros	1,139,604	591,159
	<u>4,403,237</u>	<u>3,940,394</u>

(1) Se originan principalmente por compra de bienes y prestación servicios locales y del exterior. El vencimiento de las obligaciones contratadas por la Compañía en lo que se relaciona con proveedores locales se ubica en un rango entre 30 y 60 días, en proveedores del exterior se utiliza un plazo promedio entre 60 y 90 días y en el caso del algodón la mayoría de las negociaciones son realizadas con un plazo de 240 días.

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 corresponde principalmente por acreditaciones temporales realizadas por el Servicio de Rentas Internas respecto de reclamos de devolución de impuesto al Valor Agregado de los años 2011, 2016 y 2017.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y transacciones mantenidos durante los años 2018 y 2017 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

a) Saldos:

Sociedad	Relación	Transacción	2018	2017
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas				
Vicunha Distribuidora - Brasil	Filial	Venta de producto terminado	1,039,974	1,274,180
Vicunha Argentina S.A.	Filial	Venta de producto terminado	1,019,483	2,150,430
Vicunha Perú	Filial	Venta de producto terminado	1,479,083	265,656
Vicunha Textil S.A. - Brasil	Matriz	Venta de producto terminado	49,018	399,660
Vicunha México	Filial	Venta de producto terminado	1,224,093	-
Vicunha Colombia	Filial	Venta de producto terminado	1,337,420	146,707
			<u>6,149,071</u>	<u>4,236,633</u>

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

Cuentas por pagar a compañías relacionadas			
Vicunha Distribuidora - Brasil	Filial	Anticipo y compra de inventarios	2,850,926
Vicunha Textil S.A. - Brasil	Matriz	Compra de materia prima y tela	4,909,854
Vicunha Uruguay S.A.	Filial	Compra de materia prima	14,223,421
Vicunha Netherlands	Filial	Compra de materia prima	17,463
Accionistas minoritarios	Accionistas	Dividendos por pagar	91256
			<u>22,929,220</u>
			<u>11203,901</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas tienen vencimientos a corto plazo y no devengan intereses.

b) Transacciones:

Sociedad	Relación	Transacción	2018	2017
Ventas				
Vicunha Distribuidora - Brasil	Exportación producto terminado	Comercial	6,316,668	4,742,005
Vicunha Argentina S.A.	Exportación producto terminado	Comercial	5,583,705	7,342,582
Vicunha Perú	Exportación producto terminado	Comercial	2,094,340	974,691
Vicunha Textil S.A. - Brasil	Exportación producto terminado	Comercial	3,209,840	4,565,788
Vicunha México	Exportación producto terminado	Comercial	1,224,083	-
Vicunha Colombia	Exportación producto terminado	Comercial	19,678,672	17,828,259
Importaciones de inventario				
Vicunha Distribuidora - Brasil	Importaciones inventario	Comercial	28,117	-
Vicunha Uruguay S.A.	Importaciones inventario	Comercial	16,124,497	14,817,006
Vicunha Textil S.A. - Brasil	Importaciones inventario	Comercial	6,338,671	4,547,490
Vicunha Netherlands	Importaciones inventario	Comercial	125,675	-
Importaciones en tránsito				
Vicunha Uruguay S.A.	Importaciones inventario	Comercial	1,041,778	1,594,750
Vicunha Textil S.A. - Brasil	Importaciones inventario	Comercial	502,088	920,751
Anticipos recibidos				
Vicunha Distribuidora - Brasil	Anticipo compra de inventario	Comercial	2,822,809	-

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas son equiparables con transacciones realizadas con terceros no relacionados.

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave a la Dirección General, Gerencia Financiera y Comercial; los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

Sueldos y salarios	409,153	2018	2017
Beneficios a corto plazo	227,918		
Beneficios a largo plazo	1,006,318		
	<u>1,643,389</u>		<u>1,334,060</u>
			<u>802,751</u>
			<u>403,861</u>

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

16. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Composición:	
Exportación de tela	29,159,058
Ventas locales de tela	17,010,191
Ventas de tela importada	6,242,074
Otros	4,234,061
	<u>56,645,384</u>
	28,731,756
	22,592,607
	4,443,373
	<u>2,229,083</u>
	<u>57,996,819</u>
	<u>2018</u>
	<u>2017</u>

17. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar -

Composición:

Crédito tributario IVA	1,356,955
Crédito tributario impuesto a la Renta del año	-
Retenciones de IVA	3,494
Impuesto a la Renta años anteriores	<u>427,670</u>
	<u>1,788,119</u>
	<u>2018</u>
	<u>2017</u>

(b) Impuestos por pagar -

Composición:

Retenciones en la fuente de IVA	96,634
Retenciones en la fuente de Renta	36,055
Impuesto a la renta anual	<u>5,078</u>
	<u>137,767</u>
	<u>2018</u>
	<u>2017</u>

(c) Situación fiscal -

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2014 y además existen glosas pendientes de resolución de acuerdo al siguiente detalle:

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

Contraparte	Monto involucrado en US\$	Descripción del proceso y estado actual
Servicio de Renta Internas	361,247	El acta de determinación No. 1720120100233 fue expedida el 29 de agosto del 2012 y está relacionada con determinación del impuesto a la Renta del año 2009. La Administración de la Compañía decidió impugnar dicha acta de determinación y los Abogados a cargo de dicho proceso han confirmado que se espera resultados favorables para la Compañía.
Servicio de Renta Internas	72,261	Mediante trámite No. 117012010RREC000099 la Administración de la Compañía interpone el reclamo para devolución del anticipo de impuesto a la Renta pagado en el año 2008. En el acta de determinación relacionada con el impuesto a la Renta del año 2009, la Administración Tributaria acepta la aplicación y utilización del mencionado crédito tributario, sin embargo, el acta de determinación relacionada con impuesto a la Renta del año 2009 se encuentra en etapa de impugnación.
Servicio de Renta Internas	204,156	El acta de determinación No. 17201824900014234 fue expedida el 10 de enero del 2018 y está relacionada con determinación del impuesto a la Renta del año 2014. La Administración de la Compañía decidió impugnar dicha acta de determinación y los Abogados a cargo de dicho proceso han confirmado que se espera resultados favorables para la Compañía.
Servicio de Renta Internas	141,834	En resolución No. 117012017RDEV124268 de fecha 7 de septiembre del 2017 resuelve aceptar parcialmente el reclamo de retenciones en la fuente por US\$63,158 en lugar del valor inicialmente solicitado que ascendía a la suma de US\$239,227.05 por retenciones en la fuente del año 2012. La Administración de la Compañía decidió impugnar dicha resolución.

De acuerdo con disposiciones legales, la Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la Renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores a la presentación de la declaración de impuesto a la Renta. La Administración, en base a los análisis realizados por sus asesores legales externos, la probabilidad de éxito es alta, por lo tanto, no se ha registrado ninguna provisión por contingencias.

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

(d) Movimiento del Impuesto a la Renta -

	2018	2017
Impuesto a la Renta corriente:		
Impuesto a la Renta diferido (1):		
Generación de impuestos por diferencias temporales	(335,024)	211,430
	476,048	898,692

(1) Originado por las diferencias temporales entre las bases contables bajo NIIF y las bases tributarias.

A partir del año 2010, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la Renta y comparar este valor con el monto del Impuesto a la Renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la Renta causado, el cual se deberá mostrar en los resultados de dicho año, siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

(e) Conciliación contable – tributaria del Impuesto a la Renta Corriente

A continuación, se detalla la determinación del Impuesto a la Renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2018 y 2017:

	2018	2017
Resultado integral del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	1,896,285	3,464,157
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles		
Menos - Participación trabajadores	(284,443)	(519,623)
Más - Gastos no deducibles (1)	354,609	340,278
Más (menos) - Gastos (ingresos) no deducibles temporales (2)	1,340,095	(132,959)
Menos - Otras partidas conciliatorias	(62,298)	(27,979)
Base imponible para la determinación del Impuesto a la Renta	3,244,248	3,123,874
Tasa impositiva del Impuesto a la Renta	25%	22%
Impuesto a la Renta causado	811,072	687,262
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	611,914	479,883
Impuesto a la Renta causado mayor al anticipo determinado	199,158	207,379
Más - Saldo del anticipo pendiente de pago	274,265	158,379
Menos - Anticipos del año, ISD, retenciones y crédito tributario años anteriores	(468,345)	(630,675)
Crédito tributario de Impuesto a la Renta del ejercicio	5,078	(264,917)

(1) Al 31 de diciembre del 2018 incluye principalmente US\$218,985 relacionado con provisiones varias, US\$36,774 (2017: US\$139,269) asociado con provisiones de jubilación patronal de los empleados, US\$ 31,564 (2017: 45,035) por pérdida en venta de activos fijos.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (2) Al 31 de diciembre del 2018 incluye principalmente US\$ 708,647 relacionado con provisiones actuariales reconocidas como no deducibles por cambio en la normativa legal vigente; US\$(188,376) (2017 US\$ 84, 209) por la provisión de valor neto de realización de inventarios, US\$ 280,333 (2017: US\$ (262,493) por mediciones de activos no corrientes mantenidos para la venta, US\$ 539,490 (2017: US\$581,773) por otras diferencias temporales y aplicación de deducción por amortización de pérdidas tributarias de años anteriores en el año 2017 por US\$(536,448).

(f)

Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 para efectos del estudio o US\$3,000,000 para efectos del anexo. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año posterior conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la eventual existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de impuesto a la renta contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2018. Este estudio es requerido por la Administración tributaria en el mes de junio de cada año; sin embargo, debido a que las transacciones del año 2018 son similares a las del año 2017, que los resultados del estudio del año anterior no arrojarán ajustes y en que el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores externos en esta materia para las transacciones del año 2018 no arroja ajustes, la Compañía no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

(g)

Impuesto a la Renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2018	2017
Saldo inicial	(1,517,977)	(1,306,547)
Impuestos diferidos activo: impuestos diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	156,870	(105,796)
Impuestos diferidos pasivo: impuestos diferidos pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	178,154	(105,634)
Saldo de impuesto diferido, neto	(1,182,953)	(1,517,977)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

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

	Activo	Impuesto diferido	Pasivo	Neto
Al 1 de enero del 2017	354,193	(1,660,740)	(1,306,547)	(1,306,547)
Débito a resultados por impuestos diferidos	(105,796)	(105,634)	(211,430)	(211,430)
Al 31 de diciembre del 2017	248,397	(1,766,374)	(1,517,977)	(1,517,977)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	156,870	178,154	335,024	335,024
Al 31 de diciembre del 2018	405,267	(1,588,220)	(1,182,953)	(1,182,953)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Detenido de activos disponibles para la venta	Por activos disponibles para la venta	Por propiedades y equpos	Obligaciones Sociales	Pérdida Tributaria	Total
Impuestos diferidos pasivos y activos:						
Al 1 de enero de 2017	100,190	38,216	-	-	118,018	(1,306,547)
Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos	26,592	26,238	-	-	(118,018)	(211,430)
Al 31 de diciembre del 2017	126,782	64,454	-	-	-	(1,517,977)
Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos	(36,028)	(47,094)	54,387	8,442	61,641	335,024
Al 31 de diciembre del 2018	90,754	17,360	54,387	65,604	(34,599)	(1,182,953)

(h) 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, 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, de seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a menos que el beneficiario efectivo sea 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.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- 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 Dollarización, 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; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
 - Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.
- De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que el principal efecto se reflejará en las nuevas disposiciones referentes a la deducibilidad de las provisiones para jubilación patronal y desahucio. El impacto de este cambio para el año 2018 se presenta en el literal e) de esta nota. La Compañía ha hecho uso del beneficio de remisión para algunas obligaciones vencidas de valores menores.

18. BENEFICIOS SOCIALES

Año 2018			
Pasivos corrientes	Participación trabajadores	Beneficios sociales (1)	Saldo al inicio
519,623	382,551	1,016,677	284,443
902,174	1,301,120	(1,523,650)	(519,623)
382,551	(1,004,027)	(1,054,615)	-
351,712	1,085,454	1,605,077	519,623
351,712	1,085,454	1,605,077	519,623
Año 2017			
Pasivos corrientes	Participación trabajadores	Beneficios sociales (1)	Saldo al inicio
519,623	382,551	1,016,677	284,443
902,174	1,301,120	(1,523,650)	(519,623)
382,551	(1,004,027)	(1,054,615)	-
351,712	1,085,454	1,605,077	519,623
351,712	1,085,454	1,605,077	519,623
Año 2016			
Pasivos corrientes	Participación trabajadores	Beneficios sociales (1)	Saldo al inicio
519,623	382,551	1,016,677	284,443
902,174	1,301,120	(1,523,650)	(519,623)
382,551	(1,004,027)	(1,054,615)	-
351,712	1,085,454	1,605,077	519,623
351,712	1,085,454	1,605,077	519,623

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldos y vacaciones.

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

19. OBLIGACIONES SOCIALES - JUBILACION PATRONAL, DESAHUCIO Y OTROS BENEFICIOS DE CONTRATO COLECTIVO

El saldo de la provisión para jubilación patronal, desahucio y otros beneficios de contrato colectivo al 31 de diciembre de cada año, corresponde al del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

a) Composición:

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	5,098,234	4,871,897	688,508	548,350	375,681	76,673	6,162,423	5,496,920	527,012	222,785
Costo por servicios corrientes	300,882	367,439	48,026	152,453	72,351	7,120	421,259	431,524	222,785	319,200
Costo financiero	356,048	186,087	48,164	32,012	27,312	4,686	431,524	222,785	222,785	222,785
Pérdidas/(ganancias) actuariales	345,392	93,939	57,285	172,576	(103,977)	52,685	298,700	319,200	319,200	319,200
ORI										
Beneficios pagados	(106,406)	(258,097)	(124,643)	(216,883)	(19,545)	(42,389)	(250,594)	(517,369)	(517,369)	(517,369)
Costos por servicios pasados	-	-	-	-	-	276,906	-	276,906	276,906	276,906
Reducciones y liquidaciones	(33,937)	(163,031)	-	-	-	-	(33,937)	(163,031)	(163,031)	(163,031)
Al 31 de diciembre	5,960,213	5,098,234	717,340	688,508	351,822	375,681	7,029,375	6,162,423	6,162,423	6,162,423

b) Las principales hipótesis actuariales fueron:

Tasa de descuento	7.27%	2017
Tasa de incremento salarial	1.50%	2017
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2017
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	13.09%	2017
Tasa de rotación (promedio)	6.21	2017
Vida Laboral Promedio Permanente	12.99%	2017
	6.49	2017

c) El movimiento en el resultado del ejercicio:

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Jubilación	300,882	367,439	48,026	152,453	72,351	7,120	421,259	527,012	222,785	319,200
Costo por servicios corrientes	356,048	186,087	48,164	32,012	27,312	4,686	431,524	222,785	222,785	222,785
Costos por servicios pasados	-	-	-	-	-	276,906	-	276,906	276,906	276,906
Reducciones y liquidaciones	(33,937)	(163,031)	-	-	-	(33,937)	(163,031)	(163,031)	(163,031)	(163,031)
Al 31 de diciembre	622,993	390,495	96,190	84,465	99,663	288,712	818,446	863,672	863,672	863,672

El análisis de sensibilidad de las provisiones por jubilación patronal, desahucio y contrato colectivo a los cambios en las principales hipótesis es ponderado.

Cambios en hipótesis		2018		2017		Impacto en las provisiones de jubilación Patr., Desahucio y Contrato Colectivo	
Tasa de descuento		(+/-) 0.5%	(+/-) 0.5%	(+/-) 0.5%	(+/-) 0.5%	Incremento	
Futuro incremento salarial		(+/-) 0.5%	(+/-) 0.5%	(+/-) 0.5%	(+/-) 0.5%	Disminución	
Expectativa de vida		1 año	1 año	1 año	1 año	2018	
		50,096	54,230	29,238	-4%	944,685	504,913
		2%	2%	2%	2%	74%	84%
		US\$	US\$	US\$	%	US\$	%
		2018	2017	2018	2017	2018	2017
		(88,284)	(92,600)	(30,858)	4%	(1,226,297)	(933,138)
		-3%	-3%	-3%	-3%	-84%	-74%
		US\$	US\$	US\$	%	US\$	%
		2018	2017	2018	2017	2018	2017

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio de algunas hipótesis (tasas de descuento, incremento salarial y expectativa de vida) mientras todas las demás hipótesis se mantienen constantes. En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación correspondiente a los supuestos actuariales bajo el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios calculados con el método de crédito unitario proyectado al final del periodo del informe) se ha aplicado como en el cálculo del pasivo por beneficios definidos reconocidos en el estado de situación financiera.

Los métodos y tipos de hipótesis utilizados en la presentación del análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el método anterior.

20. CAPITAL SOCIAL

Mediante escritura pública del 1 de octubre del 2014, la Compañía incrementó su capital societario en US\$2,238,465, pagados mediante compensación de pasivos por US\$2,044,791 y aportes en numerario por US\$193,674, dicho incremento fue inscrito en el Registro Mercantil el 21 de diciembre del 2014, con lo cual el capital quedó constituido en 17,500,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 cada una.

21. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

a) Reserva Legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

b) Resultados acumulados - Efectos provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los efectos provenientes de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Efectos provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", como un saldo acreedor, que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

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

c) Reserva facultativa -

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

22. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

Intereses por créditos externos	1,526,735	2018
Descuentos otorgados por pronto pago	70,010	2018
Otros costos financieros	98,740	2018
Comisiones bancarias	43,917	2018
	225,918	2017
	39,528	2017
	1,703,556	2017
	526	2017
	1,969,528	2017
	1,739,402	2018

23. PRINCIPALES CONTRATOS Y ACUERDOS

a) Contratos de Adquisición

Materia prima (Algodón)

La Compañía mantiene contratos de compra de algodón con Vicunha Uruguay S.A., compañía relacionada. Dicho acuerdo le permite a la Compañía abastecerse de materia prima para la producción. Cabe recalcar que por cada contrato se establecen distintos precios en función a la calidad y al peso en libras. La forma de pago generalmente es de 240 días plazo, a partir de la fecha de facturación.

b) Planta Hidroeléctrica

Permisos de operación

La Compañía mantiene un contrato con el Consejo Nacional de Electricidad "CONELC" el cual le concede el permiso de operar como propietario de una planta de generación de energía hidroeléctrica. El permiso tiene una vigencia de 50 años a partir del 21 de diciembre de 2007.

Suministro de Energía Eléctrica

La Compañía mantiene un contrato con la Empresa Eléctrica Quito en donde se establece que esta se obliga a suministrar a la Compañía el servicio de energía eléctrica con todas las prerrogativas previstas en las leyes y reglamentos correspondientes. La validez del contrato es de un año a partir de la fecha de instalación del servicio y este se irá renovando automáticamente hasta que una de las partes exprese lo contrario. El contrato establece la entrega por parte de la Compañía de una garantía que equivale a un valor de un mes de consumo.

Concesión de Agua

La Compañía mantiene un acuerdo con la Empresa Pública del Agua a través del cual se le concede el derecho de aprovechamiento de las aguas para el proceso de generación de energía eléctrica. Los valores a cancelar por este concepto consisten en dos tarifas: una por el uso de aguas para riego por US\$243 y otra por US\$20,768 por el uso del agua para la generación de electricidad.

24. GARANTÍAS

A continuación, el detalle de garantías constituidas al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

2018 y 2017		Entidad		Tipo de Garantía	
Valor en libros	US\$	Valor avalúo	US\$	Hipoteca abierta (1)	Textilia S.A.
2.538,907	US\$	2.538,907	US\$		

(1)

La Compañía mantiene en garantía la Hacienda Vindobona (donde se encuentra localizada la Planta de generación Hidroeléctrica) a favor de Textilia S.A. (compañía relacionada) por sus posibles obligaciones asociadas al otorgamiento de flujos de financiamiento para la operación del negocio.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *