

INFORME DE COMISARIO

28 de marzo de 2019

A los Accionistas de

VICUNHA ECUADOR S.A.

1. He revisado los estados financieros de VICUNHA ECUADOR S.A. que comprenden el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La Administración de VICUNHA ECUADOR S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias. Así como de evaluar la capacidad de negocio en marcha y aplicar los principios contables respectivos.
3. Mi responsabilidad se limita a expresar una opinión sobre estos estados financieros, basado en mi revisión. Mi revisión fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas o relevantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, se toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables

hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros; y, si existen o no dudas significativas sobre la capacidad para continuar como empresa en marcha.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar una opinión de auditoría.

4. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VICUNHA ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2018, y los resultados integrales, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las NIIF.
5. He dado cumplimiento, como parte integrante de mi revisión de los referidos estados financieros, a lo establecido en el Art. 279 de la Ley de Compañías, la Resolución No. 14 de la Superintendencia de Compañías y, de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes, a continuación informo lo siguiente:
 - a) Las cifras presentadas en los estados financieros concuerdan con los libros de contabilidad de la compañía.
 - b) El examen de los estados financieros incluyó el estudio y evaluación de la estructura de control interno de la Compañía efectuado con el alcance previsto en las Normas Internacionales de Auditoría a exámenes de estados financieros.
 - c) En lo que es materia de mi competencia, los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias o de las resoluciones de la Junta General de Accionistas, por parte de los administradores de la Compañía.

El cumplimiento de las normas legales, laborales, tributarias, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

6. Los efectos de la primera adopción de NIIF son registrados en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", y su saldo acreedor de US\$4,175,767 (una vez que se ha compensado las pérdidas acumuladas por US\$ 3,745,932.77) no podrá ser distribuido entre los accionistas, y únicamente podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

7. Este informe de comisario es de uso exclusivo de los Accionistas y de la Administración de la Compañía y ha sido preparado para cumplir con las disposiciones legales vigentes. Por lo tanto, no puede ser distribuido, copiado o entregado a otras personas y organismos.

Muy atentamente,



María Rosa Guerra
Contador Público Autorizado
Registro No. 21646
Comisario

VICUNHA ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACION
Al : 31 de Diciembre del 2018

| | Año 2018 | Año 2017 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| CORRIENTE: | | |
| 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 relacionadas | 6,149,071 | 4,236,633 |
| Inventarios | 24,763,198 | 17,836,095 |
| Impuestos por recuperar | 1,788,119 | 1,877,433 |
| Gastos pagados por anticipado | 215,921 | 233,472 |
| Activos disponibles para la venta | 16,886 | 67,296 |
| TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE | 50,205,906 | 42,965,411 |
| NO CORRIENTE: | | |
| Propiedad, planta y equipo | 40,253,396 | 41,411,370 |
| Activo Intangible - Software (neto) | 767,726 | 910,053 |
| TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE: | 41,021,122 | 42,321,423 |
| TOTAL DEL ACTIVO | 91,227,028 | 85,286,834 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| CORRIENTE: | | |
| Obligaciones financieras | 16,187,751 | 17,637,564 |
| Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar | 4,403,237 | 3,940,394 |
| Cuentas por pagar compañías relacionadas | 22,192,920 | 11,203,901 |
| Impuestos por pagar | 137,767 | 97,678 |
| Beneficios sociales | 679,644 | 902,174 |
| TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE | 43,601,319 | 33,781,711 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | |
| Impuesto a la renta diferido | 1,182,953 | 1,517,977 |
| Obligaciones financieras | 6,580,399 | 11,828,634 |
| Obligaciones sociales | 7,029,375 | 6,162,423 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 14,792,727 | 19,509,034 |
| TOTAL DEL PASIVO | 58,394,046 | 53,290,745 |

| | | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| CAPITAL SOCIAL | 17,500,000 | 17,500,000 |
| CAPITAL SOCIAL, NETO | 17,500,000 | 17,500,000 |
| Reserva Legal | 1,755,788 | 1,533,204 |
| Reserva facultativa | 443,092 | 239,834 |
| Aplicación inicial de NIIF | 4,175,767 | 7,921,699 |
| Resultados acumulados | 10,319,846 | 5,863,963 |
| Resultados integrales | (1,361,511) | (1,062,812) |
| GANANCIAS RETENIDAS, Neto | 15,332,982 | 14,495,888 |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | 32,832,982 | 31,995,888 |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 91,227,028 | 85,286,633 |

VICUNHA ECUADOR S.A.
Estado de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2018

| | Año 2018 | Año 2017 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Ingresos por actividades ordinarias | 56,645,384 | 57,996,819 |
| Costo de producción y ventas | <u>(46,360,405)</u> | <u>(44,917,201)</u> |
| Utilidad Bruta | 10,284,979 | 13,079,618 |
| Gastos de administración | (3,809,746) | (4,490,701) |
| Gastos de venta | (2,972,364) | (2,491,614) |
| Otros gastos, neto | (195,217) | (1,219,070) |
| Diferencia en cambio, neto | <u>(14,226)</u> | <u>(22,470)</u> |
| Utilidad operacional | 3,293,426 | 4,855,763 |
| Gastos financieros | (1,739,402) | (1,969,528) |
| Ingresos financieros | 57,818 | 58,308 |
| (Pérdida) / Utilidad antes del Impuesto a la Renta | <u>1,611,842</u> | <u>2,944,543</u> |
| Impuesto a la Renta Corriente | (811,072) | (687,262) |
| Impuesto a la Renta Diferido | 335,024 | (211,430) |
| Pérdida neta | <u>1,135,794</u> | <u>2,045,851</u> |

VICUNHA ECUADOR S.A.
Estado de Otros Resultados Integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2018

| | | |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| RESULTADO NETO | 1,135,794 | 2,045,851 |
| RESULTADOS INTEGRALES | | |
| GANANCIA (PÉRDIDA ACTUARIAL) | (298,700) | (319,199) |
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO | <u>837,094</u> | <u>1,726,652</u> |

❖ *Estados Financieros correspondientes al
Ejercicio Económico 2018*



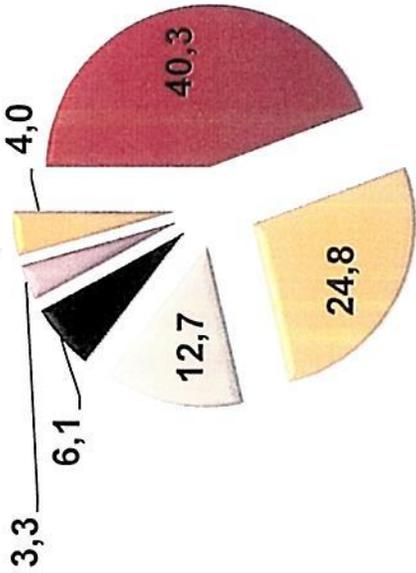
ESTADOS FINANCIEROS - EJERCICIO ECONOMICO 2018

**Evolución de las principales cifras
Vicunha Ecuador S.A.**



Composición del activo

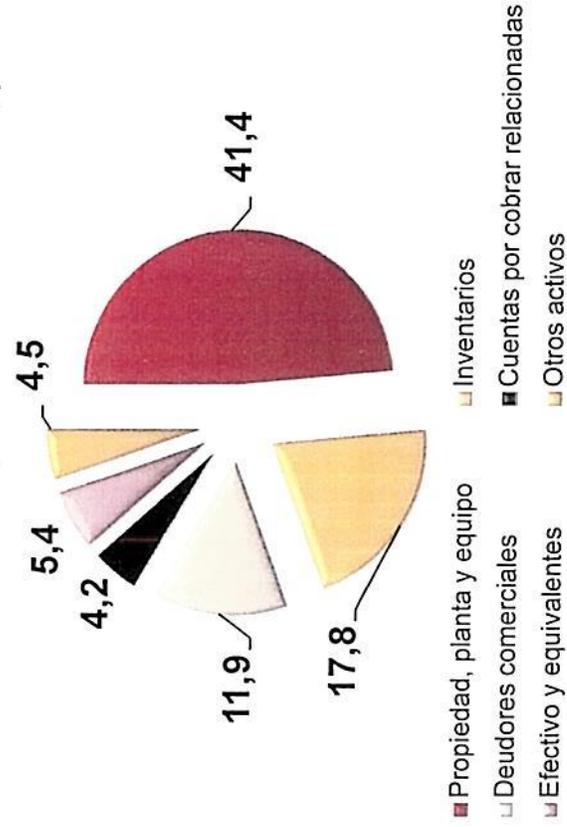
Año 2018 (millones de US\$)



- Propiedad, planta y equipo
- Deudores comerciales
- Efectivo y equivalentes
- Inventarios
- Cuentas por cobrar relacionadas
- Otros activos

Total Activo: \$91,2 millones

Año 2017 (millones de US\$)

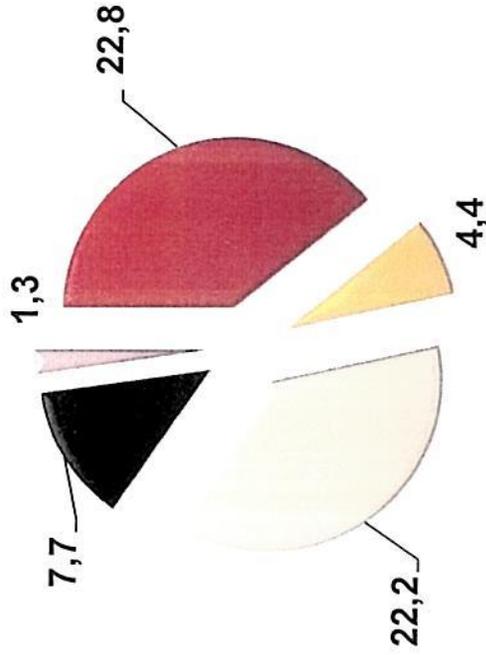


- Propiedad, planta y equipo
- Deudores comerciales
- Efectivo y equivalentes
- Inventarios
- Cuentas por cobrar relacionadas
- Otros activos

Total Activo: \$85,3 millones

Composición del pasivo

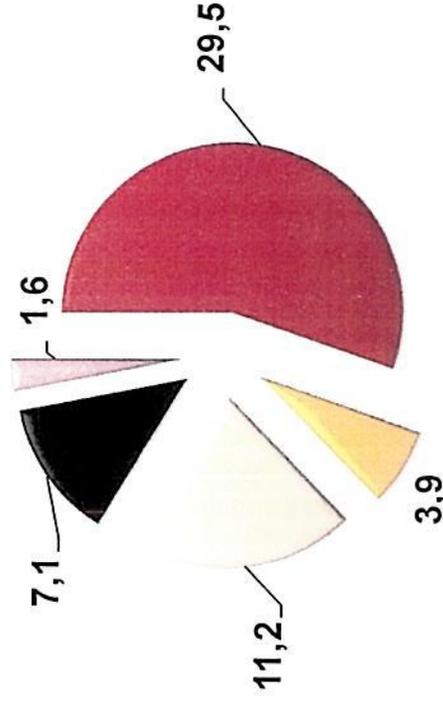
Año 2018 (millones de US\$)



- Obligaciones financieras
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar
- Cuentas por pagar relacionadas
- Beneficios a empleados
- Otras obligaciones

Total Pasivo: \$58,4 millones

Año 2017 (millones de US\$)



- Obligaciones financieras
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar
- Cuentas por pagar relacionadas
- Beneficios a empleados
- Otras obligaciones

Total Pasivo: \$53,3 millones



Variación del Resultado del año

| Resultados | 2017 | % | 2018 | % | Variación |
|-------------------------------|---------------------|-----------|------------|-----------|-----------|
| | millones de dólares | | | | |
| Ventas | 58.0 | | 56.6 | | -2% |
| (-) Costo de Ventas | (44.9) | | (46.4) | | 3% |
| Utilidad Bruta | 13.1 | 23% | 10.2 | 18% | -22% |
| (-) Gastos Operación | (7.0) | | (6.8) | | -3% |
| Utilidad de Operación | 6.1 | 11% | 3.4 | 6% | -44% |
| Otros Ingresos / Gastos | (3.2) | | (1.9) | | -41% |
| Impuesto a la Renta corriente | (0.7) | | (0.8) | | |
| Impuesto a la Renta diferido | (0.2) | | 0.3 | | |
| Resultado del año | 2.0 | 4% | 1.1 | 2% | |