

INFORME DE COMISARIO

15 de junio de 2020

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 2019, 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 2019, 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 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. En el año 2019 VICUNHA ECUADOR S.A. aumentó su capital en US\$1.800.000, con lo que al cierre del 2019 su capital asciende a US\$19.300.000. Así también, el accionista principal realizó un aporte a futuras capitalizaciones por US\$10.000.000.
8. 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 2019

	Año 2019	Año 2018
CORRIENTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.654.502	3.342.116
Cuentas por cobrar comerciales	14.874.994	12.652.202
Otras Cuentas por Cobrar	1.288.613	1.278.393
Cuentas por cobrar relacionadas	7.236.834	6.149.071
Inventarios	22.207.367	24.763.198
Impuestos por recuperar	2.280.981	1.788.119
Gastos pagados por anticipado	275.233	215.921
Activos disponibles para la venta	921.788	16.886
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	50.740.312	50.205.906
NO CORRIENTE:		
Propiedad, planta y equipo	37.278.949	40.253.396
Activo Intangible - Software (neto)	625.513	767.726
Activos por derechos de uso	1.149.388	-
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE:	39.053.850	41.021.122
TOTAL DEL ACTIVO	89.794.162	91.227.028
CORRIENTE:		
Obligaciones financieras	14.450.605	16.187.751
Pasivo por arrendamiento	421.484	-
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	3.399.818	4.403.237
Cuentas por pagar compañías relacionadas	19.625.916	22.192.920
Impuestos por pagar	97.782	137.767
Beneficios sociales	341.481	679.644
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	38.337.086	43.601.319
PASIVO NO CORRIENTE		
Impuesto a la renta diferido	581.962	1.182.953
Pasivos por arrendamiento	810.595	-
Obligaciones financieras	2.966.591	6.580.399
Obligaciones sociales	7.264.450	7.029.375
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	11.623.598	14.792.727
TOTAL DEL PASIVO	49.960.684	58.394.046
CAPITAL SOCIAL		
CAPITAL SOCIAL	17.500.000	17.500.000
CAPITALIZACIÓN	1.800.000	-
CAPITAL SOCIAL NETO	19.300.000	17.500.000
Aporte para futuras capitalizaciones	10.000.000	-
Reserva Legal	1.869.368	1.755.788
Reserva facultativa	954.199	443.092
Aplicación inicial de NIIF	4.175.767	4.175.767
Resultados acumulados	4.930.683	10.319.847
Resultados integrales	(1.396.539)	(1.361.511)
GANANCIAS RETENIDAS, Neto	20.533.479	15.332.983
TOTAL DEL PATRIMONIO	39.833.479	32.832.983
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	89.794.163	91.227.029

VICUNHA ECUADOR S.A.
Estado de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019

	Año 2019	Año 2018
Ingresos por actividades ordinarias	44,289,671	56,645,384
Costo de producción y ventas	<u>(39,351,625)</u>	<u>(46,360,405)</u>
Utilidad Bruta	4,938,046	10,284,979
Gastos de administración	(3,329,313)	(3,809,746)
Gastos de venta	(2,494,755)	(2,972,364)
Otros gastos, neto	(648,598)	(195,217)
Diferencia en cambio, neto	<u>(12,737)</u>	<u>(14,226)</u>
Utilidad operacional	(1,547,357)	3,293,426
Gastos financieros	(1,445,541)	(1,739,402)
Ingresos financieros	20,350	57,818
(Pérdida) / Utilidad antes del Impuesto a la Renta	<u>(2,972,548)</u>	<u>1,611,842</u>
Impuesto a la Renta Corriente	(29,510)	(811,072)
Impuesto a la Renta Diferido	600,991	335,024
Pérdida neta	<u>(2,401,067)</u>	<u>1,135,794</u>

VICUNHA ECUADOR S.A.
Estado de Otros Resultados Integrales
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2019

RESULTADO NETO	(2,401,067)	1,135,794
RESULTADOS INTEGRALES		
GANANCIA (PÉRDIDA ACTUARIAL)	(35,028)	(298,700)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	<u>(2,436,095)</u>	<u>837,094</u>