

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue 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 Situación financiera mundial

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, 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 (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que esta recuperación contribuyó a una mejora de su desempeño comercial en el mercado local especialmente, mientras que las ventas de exportación siguieron afectadas por las condiciones económicas de los países de la región andina. En adición, la Compañía ejecutó durante 2017 una profunda reestructuración de personal y mantuvo constantes sus esfuerzos por lograr una reducción de costos a todo nivel, lo que finalmente incidió en los resultados del año. La Compañía mantiene su estrategia de diversificación de productos de mayor valor agregado y el foco en mercados más rentables con los cuales espera incrementar sus beneficios.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía con fecha 29 de enero del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

2.1.1. Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Noma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

La Administración estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas no generará un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.1.2. Nuevas normas e interpretaciones

Ciertas nuevas interpretaciones han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2017, y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. La evaluación de la Compañía sobre los efectos de estas nuevas normas e interpretaciones se expone a continuación:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

Naturaleza del cambio: La NIIF 9 trata la clasificación, medición y baja de activos y pasivos financieros, introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura y un nuevo modelo de deterioro para activos financieros.

Impacto: La Compañía ha revisado sus instrumentos financieros y, de acuerdo a sus análisis considera que la nueva norma no generará impactos relevantes en sus estados financieros.

NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

Naturaleza del cambio: El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta reemplazará a la NIC 18, que cubre los contratos de bienes y servicios, y a la NIC 11, que cubre los contratos de construcción.

La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de un bien o servicio al cliente.

La norma permite para su adopción un enfoque retrospectivo completo, así como un enfoque retrospectivo modificado.

Impacto: La Administración evaluó los efectos de la aplicación de la nueva norma y considera que no existirán impactos significativos en sus estados financieros debido a que sus procesos de venta no son complejos.

NIIF 16 Arrendamientos

Naturaleza del cambio: La NIIF 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, 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 del bien arrendado) y un pasivo financiero para pagar rentas. Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo y de poco valor significativo. Es obligatoria para los ejercicios iniciados, o después del, 1 de enero de 2019.

Impacto: La norma no afectará los estados financieros de la Compañía, debido a que no tiene compromisos de arrendamientos operativo ni financiero.

No hay otras normas que aún no sean efectivas y de las que se podría esperar tengan un impacto significativo sobre la entidad en los periodos de reporte actuales y futuros, y en transacciones futuras previsibles.

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.2 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. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar y se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la compra de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por las compañías relacionadas por la compra de producto terminado. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles entre 90 y 120 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Originadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados, garantías otorgadas, anticipos proveedores y otras cuentas por cobrar terceros, dichos valores se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son recuperables en plazos menores a 90 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por 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. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos de hasta 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar compañías relacionadas: Comprende obligaciones de pago principalmente por la compra de inventario de materia prima, dichas obligaciones son

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

exigibles entre 90 y 180 días, no devengan intereses y se registran al valor nominal que es similar al costo amortizado.

- (iii) **Obligaciones financieras:** Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados, bajo el rubro de gastos financieros. Se clasifican de acuerdo a su vencimiento en corrientes y no corrientes.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos, o una parte de los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto a la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el costo promedio ponderado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la compra o importación.

2.6 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.

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.7 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 integrales cuando son incurridos.

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>	<u>Número de años</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 activos fijos, 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 un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Activos disponibles para la venta

Los activos y los grupos de activos 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 periodo 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 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 valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía ha clasificado como parte de este rubro maquinaria y repuestos.

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.9 Deterioro de activos no financieros (propiedad, planta y equipo y activos 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 2017 y 2016 se han reconocido pérdidas por deterioro de activos corrientes disponibles para la venta por US\$157,025 y US\$234,401 respectivamente, esto debido a que la compañía presenta dificultades para colocar estos activos en el mercado.

2.10 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.

2.11 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 una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la Renta”, cuyo valor es calculado 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 0.4% de los activos.

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la Renta causado 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.

El 27 de noviembre se publicó el Decreto Ejecutivo 210, mediante el cual se establecen las rebajas aplicables al cálculo del anticipo mínimo de Impuesto a la Renta, que van desde el 40% al 100% de exoneración dependiendo el nivel de ingresos respecto al ejercicio fiscal 2017.

- (ii) 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.

2.12 Beneficios a los empleados

(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 2017, 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

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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, este beneficio se denomina desahucio. 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 y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual del 7.27% para el 2017 (2016: 7.46%), que es equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador 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 servicios, 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 periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2017 y 2016 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.12, 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.

2.14 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.

2.15 Reconocimiento de ingresos

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. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la comercialización local y exportación de productos de la industria textil, de manera principal de telas índigo y gabardina.

2.16 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.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- Propiedad, planta y equipo y activos 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 2.7, 2.8 y 2.9).
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal, desahucio y fondo de estabilidad laboral, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.12).
- 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

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 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 periodo 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 contralados 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.

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, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 de su 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.

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 2017 y 2016, 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.

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

(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.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>
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	-
Al 31 de diciembre de 2016		
Obligaciones financieras	5,043,292	28,843,589
Cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar	3,182,182	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,288,438	-

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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones financieras	29,466,398	33,886,881
Cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar	3,940,394	3,182,182
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,203,901	6,288,438
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(5,382,276)</u>	<u>(3,930,075)</u>
Deuda neta	39,228,417	39,427,426
Total Patrimonio	<u>31,995,888</u>	<u>30,269,246</u>
Capital total	<u>71,224,305</u>	<u>69,696,672</u>
Ratio de apalancamiento	55%	57%

VICUNHA ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)****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:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,382,276	-	3,930,075	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	11,925,235	-	10,351,915	-
Otras cuentas por cobrar	1,406,971	-	1,315,272	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	4,236,633	-	1,531,759	-
Total activos financieros	22,951,115	-	17,129,021	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	17,637,564	11,828,834	5,043,292	28,843,589
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	3,940,394	-	3,182,182	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,203,901	-	6,288,438	-
Total pasivos financieros	32,781,859	11,828,834	14,513,912	28,843,589

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 éstas están registradas bajo el costo amortizado utilizando tasas de interés vigentes en el mercado internacional.

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2017</u>	Costo de producción y ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costo de venta de mercadería	44,917,201	-	-	44,917,201
Gastos de personal	-	2,853,046	810,662	3,663,708
Comisiones a terceros	-	-	323,114	323,114
Honorarios profesionales	-	366,340	47,788	414,128
Impuestos y contribuciones	-	358,644	9,245	367,889
Seguros	-	23,611	61,072	84,683
Materiales y suministros	-	88,707	7,829	96,536
Publicidad	-	67,935	217,308	285,243
Depreciación	-	92,123	37,917	130,040
Cartera incobrable	-	-	241,535	241,535
Fletes y embalaje	-	5,144	30,508	35,652
Servicios básicos	-	28,905	6,245	35,150
Mantenimiento	-	174,357	69,406	243,763
Otros beneficios al personal	-	136,523	59,186	195,709
Otros	-	295,366	569,799	865,165
	<u>44,917,201</u>	<u>4,490,701</u>	<u>2,491,614</u>	<u>51,899,516</u>

<u>2016</u>	Costo de producción y ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costo de venta de mercadería	45,757,254	-	-	47,404,508
Gastos de personal	-	2,688,428	748,628	3,768,032
Comisiones a terceros	-	440,083	134,951	574,915
Honorarios profesionales	-	643,960	-	343,799
Impuestos y contribuciones	-	116,674	70,298	386,772
Seguros	-	84,624	4,767	142,551
Materiales y suministros	-	115,483	-	131,811
Publicidad	-	113,345	38,543	173,766
Depreciación	-	56,351	180,388	359,032
Cartera incobrable	-	33,009	-	52,222
Arrendamiento	-	34,102	-	41,353
Fletes y embalaje	-	-	322,898	480,792
Servicios básicos	-	-	321,808	341,372
Mantenimiento	-	-	245,918	255,775
Otros beneficios al personal	-	-	31,104	44,112
Otros	-	375,625	510,781	969,383
	<u>45,757,254</u>	<u>4,701,684</u>	<u>2,610,084</u>	<u>55,470,195</u>

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja	4,287	2,431
Bancos locales y del exterior	4,533,821	2,859,690
Inversiones temporales (1)	<u>844,168</u>	<u>1,067,954</u>
	<u>5,382,276</u>	<u>3,930,075</u>

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

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

a) Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes nacionales (1)	8,799,715	8,442,834
Clientes del exterior (1)	<u>4,196,197</u>	<u>2,841,166</u>
	12,995,912	11,284,000
Provisión de cuentas incobrables	<u>(1,070,677)</u>	<u>(932,085)</u>
	<u>11,925,235</u>	<u>10,351,915</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 2017 y 2016 la antigüedad del saldo deudores comerciales, es como sigue:

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Por vencer	9,728,008	75%	9,035,037	80%
De 1 a 30 días	1,560,787	12%	890,545	8%
De 31 a 60 días	481,205	4%	19,639	0%
De 61 a 90 días	50,582	0%	22,153	0%
De 91 a 120 días	40,650	1%	102,179	2%
Más de 120 días	<u>1,134,680</u>	9%	<u>1,214,447</u>	11%
	12,995,912		11,284,000	
(-) Provisión incobrables	<u>(1,070,677)</u>		<u>(932,085)</u>	
	<u>11,925,235</u>		<u>10,351,915</u>	

c) movimiento de la provisión de incobrables:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	<u>932,085</u>	<u>660,690</u>
Incrementos	241,535	321,808
Reversos /utilizaciones	<u>(102,943)</u>	<u>(50,413)</u>
Saldo final	<u>1,070,677</u>	<u>932,085</u>

9. INVENTARIOS

a) Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	5,412,603	4,245,198
Productos en proceso	2,083,958	2,210,581
Materia primas	4,072,919	4,133,588
Repuestos y suministros	2,752,339	2,987,826
En tránsito	<u>3,727,919</u>	<u>2,627,701</u>
	18,049,738	16,204,894
Menos - Provisión por obsolescencia de inventarios y Valor neto de realización	<u>(213,643)</u>	<u>(121,266)</u>
	<u>17,836,095</u>	<u>16,083,628</u>

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

b) Movimiento de la provisión de obsolescencia de inventarios:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	121,266	268,663
Incrementos	226,159	117,034
Reversos y/o utilizaciones	(133,782)	(264,431)
Saldo al 31 de diciembre	<u>213,643</u>	<u>121,266</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos entregados	718,093	204,698
Deudores varios	688,878	1,110,574
	<u>1,406,971</u>	<u>1,315,272</u>

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

Descripción	Maquinaria y equipo							Proyectos en curso	Total
	Terrenos	Edificios	Instalaciones (1)	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación			
Al 1 de enero del 2016	5,362,093	8,834,733	5,425,030	525,528	473,772	879,750	2,608,441	74,509,757	
Costo histórico	-	(2,826,150)	(1,073,030)	(290,068)	(182,543)	(664,500)	-	(27,770,000)	
Depreciación acumulada	5,362,093	6,008,583	4,352,000	235,460	291,229	215,250	2,608,441	46,739,748	
Valor en libros al 1 de enero del 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	
Movimiento 2016	10,547	-	-	1,532	69,146	4,912	1,346,762	1,487,077	
Adiciones	-	-	(2,771,747)	(59,788)	(83,964)	(56,735)	-	(2,972,234)	
Bajas	-	15,627	316,139	1,958	47,410	47,410	(2,410,285)	-	
Transferencias	-	(243,213)	(118,273)	(33,828)	(35,508)	(112,238)	-	(3,198,186)	
Depreciación	-	-	-	55,296	38,803	53,142	-	2,039,099	
Bajas depreciación	-	-	-	200,630	279,706	151,741	1,544,918	44,095,504	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	5,372,640	5,780,997	4,549,866	200,630	279,706	151,741	1,544,918	44,095,504	
Al 31 de diciembre del 2016	5,372,640	8,850,360	5,741,169	469,230	458,954	875,337	1,544,918	73,024,600	
Costo histórico	-	(3,069,363)	(1,191,303)	(268,600)	(179,248)	(723,596)	-	(28,929,096)	
Depreciación acumulada	5,372,640	5,780,997	4,549,866	200,630	279,706	151,741	1,544,918	44,095,504	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	
Movimiento 2017	-	-	-	-	32,589	-	842,645	875,234	
Adiciones	-	-	(1,285,659)	(4,602)	(46,000)	(41,077)	-	(1,377,338)	
Bajas (2)	-	-	1,085,595	6,287	-	119,585	(1,913,813)	-	
Transferencias	-	23,381	679,055	(33,218)	(27,035)	(105,884)	-	(3,244,349)	
Depreciación	-	(244,080)	(142,471)	1,737	14,979	38,691	-	1,062,319	
Bajas depreciación (2)	-	-	-	170,834	254,239	163,056	473,750	41,411,370	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	5,372,640	5,560,298	5,086,450	170,834	254,239	163,056	473,750	41,411,370	
Al 31 de diciembre del 2017	5,372,640	8,873,741	6,420,224	470,915	445,543	953,845	473,750	72,522,496	
Costo histórico	-	(3,313,443)	(1,333,774)	(300,081)	(191,304)	(790,789)	-	(3,111,126)	
Depreciación acumulada	5,372,640	5,560,298	5,086,450	170,834	254,239	163,056	473,750	41,411,370	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	-	-	-	-	-	-	-	-	

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

- (1) Incluye instalaciones de la Planta Hidroeléctrica, sobre la cual existe una garantía hipotecaria (Ver Nota 24).
- (2) La compañía durante el año 2017, realizó bajas principalmente por venta de activos fijos en desuso y reclasificaciones de activos fijos a la categoría de disponibles para la venta.

12. ACTIVOS INTANGIBLES

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	991,876	1,099,695
Adiciones (1)	61,583	29,169
Amortización	<u>(143,406)</u>	<u>(136,988)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>910,053</u>	<u>991,876</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a la adquisición de licencias cuya amortización se realiza en 3 años.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Capital (1)	(17,137,672)	(11,828,834)	(4,484,848)	(28,843,589)
Interés (2)	<u>(499,892)</u>	<u>-</u>	<u>(558,444)</u>	<u>-</u>
	<u>(17,637,564)</u>	<u>(11,828,834)</u>	<u>(5,043,292)</u>	<u>(28,843,589)</u>

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

2017:

Acreedor	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo Amortizado	Plazo (en días)	Corriente			No corriente	
						Hasta 1 mes	3 a 12 meses	Total	Vencimiento 1 a 5 años	Más de 5 años
						Vencimiento		Total	Total	
Banco Interamericano de Desarrollo A-1/LOAN (a)	6.65%	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)	6.63%	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	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	4,930,292
Banco Do Brasil (b)	6.33%	Libor 6 meses + 3.52%	10,000,000	9,991,290	360	9,991,290	3,572,460	17,137,872	11,828,834	11,828,834
						13,565,212				

2016:

Acreedor	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo Amortizado	Plazo (en días)	Corriente			No corriente	
						Hasta 1 mes	3 a 12 meses	Total	Vencimiento 1 a 5 años	Más de 5 años
						Vencimiento		Total	Total	
Banco Interamericano de Desarrollo A-1/LOAN (a)	6.38%	Libor 6 meses + 4.25%	3,636,364	3,613,330	2,710	909,091	909,091	1,818,182	1,795,148	1,795,148
Banco Interamericano de Desarrollo A-1 (c)	6.22%	Libor 6 meses + 4.40%	10,000,000	9,850,984	2,411	-	1,000,000	1,000,000	8,850,984	8,850,984
Banco Interamericano de Desarrollo B-1 (c)	6.05%	Libor 6 meses + 4.15%	10,000,000	9,864,123	1,710	-	1,666,666	1,666,666	8,197,457	8,197,457
Banco Do Brasil (b)	4.40%	Libor 3 meses + 3.52%	10,000,000	10,000,000	710	-	-	-	10,000,000	10,000,000
						909,091	3,575,757	4,484,848	28,843,589	28,843,589

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

<u>Acreeedor</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Interamericano de Desarrollo A -LOAN (a)	39,767	76,025
Banco Interamericano de Desarrollo A-1 (c)	202,027	214,818
Banco Interamericano de Desarrollo B-1 (c)	179,076	205,235
Banco Do Brasil (b)	<u>79,022</u>	<u>62,366</u>
Total	<u>499,892</u>	<u>558,444</u>

(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 auditoria no se ha identificado ningún incumplimiento.

(b) Con fecha 10 de enero de 2014, la Compañía negoció con Bradesco la sustitución del crédito mantenido con Banco do Brasil, por US\$10,000,000. El plazo de esta negociación es de 720 días y su vencimiento es en Enero de 2016 a una tasa libor más 2,10% de interés anual. De acuerdo a los requerimientos del contrato de préstamo suscrito con BID, la Compañía ha informado la contratación del préstamo con Bradesco sin recibir objeciones. En enero de 2016, la Compañía canceló esta obligación y contrató un nuevo préstamo por el mismo monto con Banco Do Brasil New York Branch, el plazo de esta nueva obligación es de 710 días 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 de 5.75%

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

- (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 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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acreedores comerciales (1)	2,187,979	1,477,765
Provisiones	300,956	321,251
Impuestos pendientes de devolución (2)	860,300	846,458
Otros	<u>591,159</u>	<u>536,708</u>
	<u>3,940,394</u>	<u>3,182,182</u>

- (1) Se originan principalmente por compra de bienes y servicios locales y del exterior. El vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía en lo que se relaciona con proveedores locales se ubica en un rango entre 45 y 60 días, en proveedores del exterior se utiliza un plazo promedio entre 90 y 120 días y en el caso del algodón la mayoría de las negociaciones son realizadas con un plazo de 180 días.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 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 por US\$860,300 y US\$846,458 respectivamente.

VICUNHA ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)****15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos y transacciones mantenidos durante los años 2017 y 2016 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:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas				
Vicunha Distribuidora - Brasil	Filial	Venta de producto terminado	1,274,180	-
Vicunha Argentina S.A.	Filial	Venta de producto terminado	2,150,430	635,006
Vicunha Perú	Filial	Venta de producto terminado	265,656	417,372
Vicunha Textil S.A.- Brasil	Matriz	Venta de producto terminado	399,660	479,381
Vicunha Colombia	Filial	Venta de producto terminado	146,707	-
			<u>4,236,633</u>	<u>1,531,759</u>
<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar a relacionadas				
Vicunha Textil S.A.- Brasil	Matriz	Compra de materia prima y tela	2,041,505	862,070
Vicunha Uruguay S.A.	Filial	Compra de materia prima	8,968,899	5,227,522
Accionistas minoritarios	Accionistas	Dividendos por pagar	193,497	198,846
			<u>11,203,901</u>	<u>6,288,438</u>

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

VICUNHA ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)****b) Transacciones:**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas				
Vicunha Textil S.A - Brasil	Exportación producto terminado	Comercial	4,565,788	9,372,740
Vicunha Perú	Exportación producto terminado	Comercial	974,691	1,246,545
Vicunha Argentina S.A.	Exportación producto terminado	Comercial	7,342,582	5,497,644
Vicunha Colombia	Exportación producto terminado	Comercial	203,193	-
Vicunha Distribuidora - Brasil	Exportación producto terminado	Comercial	4,742,005	-
			<u>17,828,259</u>	<u>16,116,929</u>
Importaciones de inventario				
Vicunha Uruguay S.A.	Importaciones inventario	Comercial	14,817,006	9,205,604
Vicunha Textil S.A - Brasil	Importaciones inventario	Comercial	4,547,490	3,004,824
Vicunha Argentina S.A.	Importaciones inventario	Comercial	-	7,104
			<u>19,364,496</u>	<u>12,217,532</u>
Importaciones en tránsito				
Vicunha Uruguay S.A.	Importaciones inventario	Comercial	1,594,750	1,585,351
Vicunha Textil S.A - Brasil	Importaciones inventario	Comercial	920,751	547,722
			<u>2,515,501</u>	<u>2,133,073</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con compañías relacionadas se realizaron en condiciones de mercado 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 Gerencia General, Financiera y Comercial, los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave de la gerencia se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	403,861	604,412
Beneficios a corto plazo	127,448	17,490
Beneficios a largo plazo	802,751	725,518
	<u>1,334,060</u>	<u>1,501,420</u>

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

16. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Exportación de tela	28,731,756	25,732,198
Ventas locales de tela	22,592,607	22,252,114
Ventas de tela importada	4,443,373	4,065,610
Otros	<u>2,229,083</u>	<u>854,445</u>
	<u>57,996,819</u>	<u>52,904,367</u>

17. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar -

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito tributario IVA	821,393	1,480,373
Crédito tributario Impuesto a la Renta del año	264,917	286,896
Retenciones de IVA	1,009	-
Impuesto a la Renta años anteriores	<u>790,113</u>	<u>624,024</u>
	<u>1,877,432</u>	<u>2,391,293</u>

Impuestos por pagar -

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente de IVA	66,603	65,640
Retenciones en la fuente de Renta	31,075	27,278
Otros	<u>-</u>	<u>1,496</u>
	<u>97,678</u>	<u>94,414</u>

VICUNHA ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)****(b) Situación fiscal -**

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

<u>Contraparte</u>	<u>Monto involucrado en US\$</u>	<u>Descripción del proceso y estado actual</u>
Servicio de Renta Internas	394,792	El acta de determinación No. 1720100100294 fue expedida el 26 de noviembre del 2010 y está relacionada con determinación del Impuesto a la Renta del año 2006. 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	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. 117012010RRECO00999 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. 17201724900014234 fue expedida el 10 de enero del 2017 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.

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Contraparte</u>	<u>Monto involucrado en US\$</u>	<u>Descripción del proceso y estado actual</u>
Servicio de Renta Internas	141,834	En resolución No. 117012016RDEV124268 de fecha 7 de septiembre del 2016 resuelve aceptar parcialmente el reclamo de retenciones en la fuente por US\$63,158.59 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
Servicio de Renta Internas	50,321	En trámites No. 117012016327137 y 117012016339761 de fecha 14 y 26 de octubre del 2016 respectivamente, se impugna los títulos de crédito por IVA e impuesto a la renta de los años 1990, 1991 y 1992 y los Abogados a cargo de dicho proceso han confirmado que se espera resultados favorables para la Compañía.

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.

(c) Movimiento del Impuesto a la Renta –

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la Renta corriente:	687,262	637,594
Impuesto a la Renta diferido (1):		
Generación de impuestos por diferencias temporales	<u>211,430</u>	<u>(361,104)</u>
	<u>898,692</u>	<u>276,490</u>

(1) Originado por las diferencias 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 exponer 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.

VICUNHA ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)****(d) 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 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad / (Pérdida) del año antes de impuestos	3,464,157	(2,329,938)
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles		
Menos - Participación trabajadores	(519,623)	-
Más - Gastos no deducibles (1)	207,319	1,834,184
Menos - Otras partidas conciliatorias	(27,979)	(40,694)
Base imponible para la determinación del Impuesto a la Renta	3,123,874	(536,448)
Tasa impositiva del Impuesto a la Renta	22%	22%
Impuesto a la Renta causado	687,262	235,328
Impuesto a la Renta mínimo	479,883	637,594
Impuesto a la Renta causado mayor al anticipo determinado	207,379	-
Más- Saldo del anticipo pendiente de pago	158,379	298,806
Menos- Anticipos del año, ISD y retenciones	(630,675)	(585,702)
Crédito tributario de Impuesto a la Renta del ejercicio	(264,917)	(286,896)

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 incluye principalmente US\$530,057 (2016: US\$488,839) relacionado con depreciación de activos revaluados, US\$21,307 relacionado con bonificaciones a empleados que no fueron aportadas al IESS, US\$139,269 (2016: US\$76,627) asociado con provisiones de jubilación patronal de los empleados menores a 10 años, US\$ 122,602 (2016: US\$ 219,956) por provisión de cuentas incobrables, US\$ (180,632) (2016 US\$ 234,401) por reverso deterioro de activos disponibles para la venta y aplicación de deducción por amortización de perdidas tributarias por US\$ (536,448).

(e) 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 o US\$3,000,000. 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 posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2017. 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 2017 son similares a las del año 2016, que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes y en que el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores externos en esta materia para las transacciones del año 2017 no arroja ajustes, la Compañía no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

(f) Impuesto a la Renta diferido

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	(1,306,547)	(1,667,651)
Impuestos diferidos activo:		
Impuestos diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	(105,796)	162,156
Impuestos diferidos pasivo:		
Impuestos diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	<u>(105,634)</u>	<u>198,948</u>
Saldo de impuesto diferido, neto	<u>(1,517,977)</u>	<u>(1,306,547)</u>

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

	<u>Impuesto diferido</u>		<u>Neto</u>
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	
Al 1 de enero del 2016	192,037	(1,859,688)	(1,667,651)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>162,156</u>	<u>198,948</u>	<u>361,104</u>
Al 31 de diciembre del 2016	354,193	(1,660,740)	(1,306,547)
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(105,796)</u>	<u>(105,634)</u>	<u>(211,430)</u>
Al 31 de diciembre del 2017	<u>248,397</u>	<u>(1,766,374)</u>	<u>(1,517,977)</u>

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

	Deterioro de cuentas comerciales	Inventarios	Costo amortizado obligaciones financieras	Activos disponibles para la venta	Por propiedades y equipos	Pérdida Tributaria	Total
Impuestos diferidos pasivos y activos:							
Al 1 de enero de 2016	51,800	59,105	(79,665)	3,045	(1,708,902)	6,966	(1,667,651)
Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos	48,390	(20,889)	79,665	20,315	122,571	111,052	361,104
Al 31 de diciembre del 2016	100,190	38,216	-	23,360	(1,586,331)	118,018	(1,306,547)
Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos	26,592	26,238	-	(62,438)	(83,804)	(118,018)	(211,430)
Al 31 de diciembre del 2017	126,782	64,454	-	(39,078)	(1,670,135)	-	(1,517,977)

(g) Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regimenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

18. BENEFICIOS SOCIALES

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos utilizations y/o reversos	Saldo al final
<u>Año 2017</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación trabajadores	-	519,623	-	519,623
Beneficios sociales (1)	<u>351,712</u>	<u>1,085,454</u>	<u>(1,054,615)</u>	<u>382,551</u>
	351,712	1,605,077	(1,054,615)	902,174
<u>Año 2016</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales (1)	<u>319,376</u>	<u>956,813</u>	<u>(924,477)</u>	<u>351,712</u>
	319,376	956,813	(924,477)	351,712

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

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.

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

a) Composición:

	Jubilación		Desahucio		Otros beneficios de colectivo		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	4,871,897	4,810,694	548,350	526,575	76,673	78,591	5,496,920	5,415,860
Costo por servicios corrientes	367,439	427,734	152,453	81,547	7,120	7,156	527,012	516,437
Costo financiero	186,087	280,411	32,012	32,008	4,686	4,800	222,785	317,219
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI	93,939	(433,411)	172,576	(44,360)	52,685	12,772	319,200	(464,999)
Beneficios pagados	(258,097)	(174,773)	(216,883)	(47,420)	(42,389)	(26,646)	(517,369)	(248,839)
Costos por servicios pasados	-	-	-	-	276,906	-	276,906	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(163,031)	(38,758)	-	-	-	-	(163,031)	(38,758)
Al 31 de diciembre	<u>5,098,234</u>	<u>4,871,897</u>	<u>688,508</u>	<u>548,350</u>	<u>375,681</u>	<u>76,673</u>	<u>6,162,423</u>	<u>5,496,920</u>

b) Las principales hipótesis actuariales fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	7.27%	7.46%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	12.99%	12.18%
Vida Laboral Promedio Remanente	6.6	6.6

c) El movimiento en el resultado del ejercicio:

	Jubilación		Desahucio		Contrato colectivo		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios corrientes	367,439	427,734	152,453	81,547	7,120	7,156	527,012	516,437
Costo financiero	186,087	280,411	32,012	32,008	4,686	4,800	222,785	317,219
Costos por servicios pasados	-	-	-	-	276,906	-	276,906	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(163,031)	(38,758)	-	-	-	-	(163,031)	(38,758)
Al 31 de diciembre	<u>390,495</u>	<u>669,387</u>	<u>184,465</u>	<u>113,555</u>	<u>288,712</u>	<u>11,956</u>	<u>863,672</u>	<u>794,898</u>

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

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Cambios en hipótesis</u>		<u>Impacto en las provisiones de Jubilación Patr., Desahucio y Contr. Colectivo</u>							
			<u>Incremento</u>				<u>Disminución</u>			
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>		<u>2016</u>		<u>2017</u>		<u>2016</u>	
			<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento	(+/-) 0.5%	(+/-) 0.5%	944,685	15%	269,864	5%	(1,226,297)	-20%	(246,447)	-4%
Futuro incremento salarial	(+/-) 0.5%	(+/-) 0.5%	1,237,419	20%	280,624	5%	(933,138)	-15%	(257,768)	-5%
Expectativa de vida	1 año	1 año	504,913	8%	157,723	3%	(420,925)	-7%	(159,202)	-3%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio algunas hipótesis (tasas de descuento, incremento salarial y expectativa de vida) mientras mantienen todas las demás hipótesis 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 - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF" -

Los ajustes 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 podrán ser capitalizadas 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.

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses por créditos externos	1,703,556	1,818,441
Descuentos otorgados por pronto pago	526	-
Otros costos financieros	225,918	121,782
Comisiones bancarias	39,528	50,890
	<u>1,969,528</u>	<u>1,991,113</u>

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 180 días plazo, a partir de la fecha del embarque.

b) Planta Hidroeléctrica

Permisos de operación

La Compañía mantiene un contrato con el Consejo Nacional de Electricidad "CONELEC" el cuál 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.

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Concesión de Agua

La Compañía mantiene un acuerdo con la Secretaria Nacional 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 2017 y 2016.

	<u>Entidad</u>	<u>Tipo de Garantía</u>	<u>2017</u>	
			<u>Valor avalúo</u>	<u>Valor en libros</u>
			<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
	Textilia S.A.	Hipoteca abierta (1)	<u>2,538,907</u>	<u>2,538,907</u>
			<u>2,538,907</u>	<u>2,538,907</u>

	<u>Entidad</u>	<u>Tipo de Garantía</u>	<u>2016</u>	
			<u>Valor avalúo</u>	<u>Valor en libros</u>
			<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
	Textilia S.A.	Hipoteca abierta (1)	<u>2,538,907</u>	<u>2,538,907</u>
			<u>2,538,907</u>	<u>2,538,907</u>

- (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 obligaciones asociadas a la compra de inventarios.

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.

* * * *