

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

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

1.2 Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía con fecha 17 de febrero del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1.3 Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

En vísperas de un año electoral, el Gobierno ha manifestado que continuará las acciones para la focalización de subsidios de combustibles. Se aprobó una reforma tributaria que busca el incremento de ingresos fiscales y se ha continuado con el financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, y otras fuentes de financiamiento como Fondo Monetario Internacional y gobiernos extranjeros (China).

La Administración de la Compañía considera que la situación del país y la de la región en general, no es la más favorable para el crecimiento del negocio. Sin embargo, en busca de adaptarse a este complicado entorno, se han tomado acciones destinadas a garantizar la venta de sus productos tanto en mercado local como del exterior. La Compañía mantiene su esfuerzo de reducir costos y capital de giro con el fin de mejorar su desempeño en el mediano plazo.

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 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, excepto cuando se indique de otra forma.

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de 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 estimados 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 en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- IFRIC 23 - incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.13. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e NIIF 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía evaluará si la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.4 Efectivo (equivalentes de efectivo)

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

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

2.5.2 Medición

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

a) Instrumentos de deuda

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

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

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- *Costo amortizado:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otros gastos, neto junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- *Valor razonable con cambios en otro resultado integral:* Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otros gastos, neto. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- *Valor razonable con cambios en resultados:* Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros gastos, neto en el periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene únicamente activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos a costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", "Cuentas por cobrar comerciales", "Otras cuentas por cobrar" y las "Cuentas por cobrar compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un período de cobro de entre 90 y 150 días aproximadamente. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de créditos habituales. Debido al corto plazo de las cuentas por cobrar, la medición a costo amortizado es equivalente a su valor nominal.

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

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

2.5.4 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros. En el caso de la Compañía, este reconocimiento no representa un valor significativo. La Compañía evalúa las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

a) Obligaciones financieras

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

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se registran el momento que se reciba el préstamo.

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

b) Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

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

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide a su costo amortizado que en el caso de la Compañía es equivalente a su valor nominal ya que son pagaderas en plazos de hasta 120 y 150 días.

c) Cuentas por pagar compañías relacionadas

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

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

2.7 Inventarios

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

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

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Impuestos por recuperar

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

2.9 Propiedad, planta y equipo

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

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

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	27
Instalaciones	41
Maquinaria y equipo (a)	13.8
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

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

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

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

2.10 Activos no corrientes disponibles para la venta

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

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los activos clasificados como disponibles para la venta son medidos al menor entre su valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de venta. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía ha clasificado como parte de este rubro terrenos y maquinaria fuera de uso.

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

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

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros, en el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene una provisión por deterioro de activos no corrientes disponibles para la venta por US\$ 253,475 y US\$ 616,532 respectivamente.

2.12 Activos intangibles

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

Software

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

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

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.13 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento (meses)</u>	<u>Año de terminación</u>
Bien inmueble (Bodega Calacali)	Almacenamiento de Productos terminados y materia prima	48	Octubre, 2022
Bien inmueble (Local Comercial Pelileo)	Exhibición de productos	24	Octubre, 2020

Los contratos de arrendamiento tienen diferentes términos, cláusulas de incremento y pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la Compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos (Ver Nota 13). Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo por arrendamiento a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. En el caso de la Compañía, los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato (si existen) también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Usa una tasa contratada recientemente por la entidad, actualizada por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 6.32% al año, que corresponde a la tasa de financiamiento promedio a la que la Compañía accede a través de la obtención de créditos cotizados en el exterior. Ésta tasa ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para mantener una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguientes:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo son aquellos con una duración de 12 meses o menos. La Compañía al 31 de diciembre de 2019, no mantiene arrendamientos en esta categoría.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en los contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía.

Las opciones de extensión (o periodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

Garantías

Como requisito de los contratos de arrendamiento, la Compañía provee garantías con relación al uso adecuado de los activos sujetos a dichos arrendamientos.

La Compañía ha otorgado, las siguientes garantías:

- i.- Arrendamiento de bodegas, el valor de la garantía otorgada asciende a US\$70,000.
- ii.- Arrendamiento de local comercial, el valor de la garantía otorgada asciende a US\$500.

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañía están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo 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.

Al 31 de diciembre del 2019, dado que la Compañía generó pérdida tributaria no causó impuesto. Al 31 de diciembre del 2018 el impuesto a la renta causado, calculado a una tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, por lo que, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía tomó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

- (II) Impuesto a la Renta diferido: El Impuesto a la Renta diferido se reconoce 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.

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Beneficios sociales

a) Beneficios de corto plazo

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

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del Impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de administración y ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) Beneficios de largo plazo

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

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal, desahucio y otros beneficios de contrato colectivo, con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. Esta estimación representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual del 8.21% para el 2019 (7.72 % en 2018), que es equivalente a la tasa promedio de los bonos emitidos localmente que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como: 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

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2019 y 2018, las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.16 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en la Nota 2.15, 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.

2.17 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes al monto por cancelar en los estados financieros en el periodo que son aprobados por los Accionistas de la Compañía.

2.18 Reserva legal

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

2.19 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

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

2.20 Reconocimiento de ingresos

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la comercialización local y exportación de productos de la industria textil, de manera principal de telas índigo y gabardina. Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier bonificación o descuento que la Compañía pueda otorgar. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de hasta 150 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

a) Venta de bienes -

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

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las principales condiciones de venta que la Compañía utiliza con sus clientes para las exportaciones son bajo las condiciones de exportación. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en almacén de la Compañía o puesto en almacén del cliente.

2.21 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.13, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.13.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa media de endeudamiento al 1 de enero del 2019. La tasa de endeudamiento al 1 de enero del 2019 fue 6.32%, correspondiente a la tasa de financiamiento promedio a la que la Compañía accede a través de la obtención de créditos cotizados en el exterior.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo bajo IFRIC 4, respecto a los contratos de servicios al 31 de diciembre de 2018, y en los que se concluyó que no cuentan con un arrendamiento implícito,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía optó por revaluar los contratos que contienen un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron valorados por un importe igual al del pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de los pagos anticipados o devengados en relación con ese arrendamiento y reconocidos en el estado de situación financiera inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial.

Activo por derecho de uso al 1 de enero del 2018	1,995,066
Depreciación activos por derecho de uso	422,837
Activo por derecho de uso al 31 de diciembre del 2018	<u>1,572,229</u>

Medición de pasivos por arrendamiento

Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	1,829,683
Descontados usando la tasa media de endeudamiento a la fecha de adopción	<u>1,624,531</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>1,624,531</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	482,384
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>1,142,147</u>
	<u>1,624,531</u>

Efecto en resultados acumulados por adopción de NIIF 16 fue US\$ 52.302

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 8 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- Propiedad, planta y equipo y activos no corrientes disponibles para la venta: la determinación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de los activos fijos y activos disponibles para la venta que se evalúan al cierre de cada año (Notas 2.9, 2.10 y 2.11).
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal, desahucio y otros beneficios contemplados por la Compañía, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.15).
- Impuesto a la Renta diferido: el Impuesto a la Renta diferido se reconoce en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la Renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el Impuesto a la Renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.
- Valor neto realizable de los inventarios: que es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta. Cuando las condiciones de mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión por deterioro por la diferencia de valor. Las provisiones relacionadas con inventarios se cargan a los resultados del 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 expuesta a los riesgos operativos que se derivan de la posible ocurrencia de eventos no controlados en la venta de sus productos y que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación financiera de la Compañía.

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.1 Factores de riesgo operativo

Competencia:

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

Cambios tecnológicos:

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

4.2 Factores de riesgo financiero

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

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

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

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de precio y concentración:

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

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

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

Riesgo de tipo de cambio:

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 significativos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros. La Compañía no tiene operaciones con productos derivados para la cobertura de su riesgo de cambio por lo que asume la exposición a dicho riesgo de su posición cambiaria.

(b) Riesgos de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área financiera (cobranzas). El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar.

Respecto a los bancos donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, deben cumplir con calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados.

(c) Riesgos de liquidez

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

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

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados vigentes al cierre del año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 1 año	Más de 1 año
Al 31 de diciembre de 2019		
Obligaciones financieras (1)	14,797,452	3,088,837
Cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar	3,399,818	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19,625,916	-
Al 31 de diciembre de 2018		
Obligaciones financieras (1)	17,407,022	7,049,492
Cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar	4,403,237	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	22,192,920	-

(1) Incluye los flujos de interés proyectados que serán incurridos para cancelar la obligación.

4.3 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad 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 del capital.

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

	2019	2018
Obligaciones financieras	17,417,196	22,768,150
Cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar	3,399,818	4,403,237
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19,625,916	22,192,920
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,654,502)	(3,342,116)
Deuda neta	38,788,428	46,022,191
Total patrimonio neto	39,833,478	32,832,982
Capital total	78,621,906	78,855,173
Ratio de apalancamiento	49%	58%

La variación en el ratio de apalancamiento corresponde principalmente al incremento en los aportes para futuras capitalizaciones de accionistas por US\$10,000,000; y al desembolso de cuotas de capital e intereses de las obligaciones financieras, así como el pago de saldos adeudados a las compañías relacionadas, que se mantenían al cierre del ejercicio anterior.

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

	2019		2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
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 compañías relacionadas	7,236,834	-	6,149,071	-
Total activos financieros	25,054,943	-	23,421,782	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	14,450,605	2,966,591	16,187,751	6,580,399
Pasivos por arrendamiento	421,484	810,595	-	-
Cuentas por pagar Proveedores y otras cuentas por pagar	3,399,818	-	4,403,237	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19,625,916	-	22,192,920	-
Total pasivos financieros	37,897,823	3,777,186	42,783,908	6,580,399

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

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2019	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas	17,900,812	-	-	17,900,812
Costo de productos	7,174,554	-	-	7,174,554
Gastos de personal	6,678,847	1,983,839	875,903	9,538,589
Comisiones a terceros	-	-	235,913	235,913
Honorarios profesionales	564,115	313,085	4,037	881,237
Impuestos y contribuciones	2,143	345,268	62,196	409,607
Seguros	264,249	21,786	126,174	412,209
Materiales y suministros	433,253	43,418	16,465	493,136
Publicidad	28,078	34,554	152,430	215,062
Depreciación	3,121,042	71,638	237,551	3,430,231
Cartera incobrable	-	-	41,467	41,467
Fletes y embalaje	10,537	-	54,393	64,930
Servicios básicos	459,790	25,481	4,743	490,014
Mantenimiento	98,511	92,113	15,285	205,909
Otros beneficios al personal	145,686	179,354	63,049	388,089
Otros	2,470,008	218,777	605,149	3,293,934
	39,351,625	3,329,313	2,494,755	45,175,693

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Consumo de materias primas	21,562,929	-	-	21,562,929
Costo de productos	8,947,438	-	-	8,947,438
Gastos de personal	7,034,889	2,470,031	921,139	10,426,059
Comisiones a terceros	-	-	504,008	504,008
Honorarios profesionales	752,014	298,400	14,661	1,065,075
Impuestos y contribuciones	1,383	340,571	50,395	392,349
Seguros	231,638	21,282	56,338	309,258
Materiales y suministros	639,892	42,665	11,987	694,544
Publicidad	23,050	31,865	319,784	374,699
Depreciación	2,820,549	56,960	28,035	2,905,544
Cartera incobrable	-	-	113,425	113,425
Fletes y embalaje	7,161	3,214	37,707	48,082
Servicios básicos	753,519	25,080	6,612	785,211
Mantenimiento	162,548	100,744	58,494	321,786
Otros beneficios al personal	182,491	157,024	282,738	622,253
Otros	3,240,904	261,910	567,041	4,069,855
	<u>46,360,405</u>	<u>3,809,746</u>	<u>2,972,364</u>	<u>53,142,515</u>

7. EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	4,550	4,550
Bancos locales y del exterior (1)	1,084,100	2,828,231
Inversiones temporales (2)	565,852	509,335
	<u>1,654,502</u>	<u>3,342,116</u>

- (1) La Compañía mantiene su efectivo en cuentas corrientes con instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Pichincha C.A. (*)	AAA- / AAA-	AAA / AAA-
Banco del Pacífico S.A. (*)	AAA	AAA / AAA-
Banco de Guayaquil S.A. (*)	AAA / AAA	AAA - / AAA
Banco Internacional S.A. (*)	AAA- / AAA	AAA- / AAA
Banco Do Brasil (**)	-	-

- (*) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos al 30 de septiembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

- (**) Corresponde a un banco de exterior el cual no posee una calificación de riesgo en las bases de datos de la Superintendencia de Bancos.

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Corresponde a inversiones con un plazo máximo de 90 días, fundamentalmente overnights colocados en el Banco del Pichincha.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Composición

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes nacionales (1)	11,692,283	9,246,899
Clientes del exterior (1)	<u>4,229,936</u>	<u>4,444,879</u>
	15,922,219	13,691,778
Provisión de cuentas incobrables	<u>(1,047,225)</u>	<u>(1,039,576)</u>
	<u>14,874,994</u>	<u>12,652,202</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 2019 y 2018 la antigüedad del saldo deudores comerciales, es como sigue:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
Por vencer	11,831,949	74%	10,298,816	75%
De 1 a 30 días	1,088,969	7%	1,053,142	8%
De 31 a 60 días	260,411	2%	353,252	3%
De 61 a 90 días	204,034	1%	123,348	1%
De 91 a 120 días	124,442	1%	320,018	1%
Más de 120 días	<u>2,412,414</u>	1%	<u>1,543,202</u>	11%
	15,922,219		13,691,778	
(-) Provisión incobrables	<u>(1,047,225)</u>		<u>(1,039,576)</u>	
	<u>14,874,994</u>		<u>12,652,202</u>	

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

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables que sustancialmente afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

VICUNHA ECUADOR S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Vigente	Menos de 30	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Más de 120 días	Total
<u>2019</u>							
Tasa de pérdida esperada	0%	0%	0%	0%	0%	43%	
Cuentas por cobrar	11,831,949	1,088,969	260,411	204,034	124,442	2,412,414	15,922,219
Provisión de pérdida esperada	-	-	-	-	-	1,047,225	1,047,225
<u>2018</u>							
Tasa de pérdida esperada	0%	0%	0%	0%	0%	67%	
Cuentas por cobrar	10,298,816	1,053,142	353,252	123,348	320,018	1,543,202	13,691,778
Provisión de pérdida esperada	-	-	-	-	-	1,039,576	1,039,576

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	1,039,576	1,070,677
Adiciones	345,703	113,011
Recuperos	(338,054)	(144,112)
Saldo final	<u>1,047,225</u>	<u>1,039,576</u>

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

9. INVENTARIOS

a) Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos terminados	11,305,662	9,606,230
Productos en proceso	2,258,405	2,128,594
Materia primas	4,743,730	7,647,065
Repuestos y suministros	2,010,117	2,348,716
En tránsito	2,057,615	3,072,492
	<u>22,375,529</u>	<u>24,803,097</u>
Menos - Provisión por obsolescencia de inventarios y		
Valor neto de realización	<u>(168,162)</u>	<u>(39,899)</u>
	<u>22,207,367</u>	<u>24,763,198</u>

b) Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios.

VICUNHA ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	<u>39,899</u>	<u>213,643</u>
Incrementos	155,453	119,301
Reversos y/o utilizaciones	<u>(27,190)</u>	<u>(293,045)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>168,162</u>	<u>39,899</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos entregados (1)	586,418	426,402
Deudores varios (2)	<u>702,195</u>	<u>851,991</u>
	<u>1,288,613</u>	<u>1,278,393</u>

- (1) Corresponde principalmente a anticipos a proveedores del exterior por concepto de compra de materia prima y repuestos por US\$ 429,272 (2018: US\$ 310,159).
- (2) Corresponde principalmente a garantías entregadas al SRI por US\$ 122,423 (2018: US\$ 192,994), por concepto de devolución de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta por US\$ 141,834 (2018: US\$ 190,889), y anticipos de ISD por US\$ 346,124 (2018: US\$ 376,610).

11. ACTIVOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los activos disponibles para la venta se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terrenos (1)	870,877	-
Maquinaria y equipos (1)	<u>304,386</u>	<u>633,418</u>
	<u>1,175,263</u>	<u>633,418</u>
Deterioro Activos disponibles para la venta (2)	<u>(253,475)</u>	<u>(616,532)</u>
	<u>921,788</u>	<u>16,886</u>

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de los activos disponibles para la venta es como sigue:

(1) Movimiento de activos no corrientes disponibles para la venta es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	633,418	1,020,831
Transferencias (i)	1,028,947	-
Ventas y/o retiros	(487,102)	(387,413)
	<u>1,175,263</u>	<u>633,418</u>

(i) Corresponde a transferencias realizadas durante el año 2019 de partidas de propiedad, planta y equipo que la Compañía decidió poner a la venta.

(2) El movimiento de la provisión es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	(616,532)	(953,534)
Incrementos	(121,791)	(33,773)
Reversos y/o utilizaciones	<u>484,848</u>	<u>370,775</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(253,475)</u>	<u>(616,532)</u>

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de Propiedad, planta y equipos se presentan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones (1)</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Proyectos en curso</u>	<u>Total</u>
A 1 de enero del 2018									
Costo histórico	5,372,640	8,873,741	6,420,224	49,511,838	470,915	445,543	953,845	473,750	72,522,496
Depreciación acumulada	-	(3,313,443)	(1,333,774)	(25,131,735)	(300,081)	(19,304)	(790,789)	-	(31,111,261)
Valor en libros al 1 de enero del 2018	5,372,640	5,560,298	5,086,450	24,380,103	170,834	226,239	163,056	473,750	41,411,235
Movimiento 2018									
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	2,167,241	2,167,241
Bajas (2)	-	-	-	(282,022)	(7,593)	(25,884)	(17,275)	(743)	(343,517)
Transferencias	-	-	486,650	795,015	20,147	-	73,034	(1379,046)	(4,200)
Depreciación	-	(244,167)	(157,513)	(2,709,928)	(27,838)	(18,200)	(72,285)	-	(3,229,931)
Bajas depreciación (2)	-	-	-	220,237	6,407	9,771	18,018	-	252,433
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	5,372,640	5,316,131	5,415,587	22,343,405	161,957	219,928	162,548	126,1202	40,253,396
A 1 de diciembre del 2018									
Costo histórico	5,372,640	8,873,741	6,906,874	50,014,831	483,469	419,659	1,009,604	126,1202	74,342,020
Depreciación acumulada	-	(3,557,610)	(1,491,287)	(27,671,426)	(32,152)	(199,733)	(847,056)	-	(34,086,624)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	5,372,640	5,316,131	5,415,587	22,343,405	161,957	219,928	162,548	126,1202	40,253,396
Movimiento 2019									
Adiciones	-	-	-	(1280,153)	(5,945)	(34,146)	(31,271)	1,494,469	1,494,469
Bajas (2)	-	-	(78,522)	1626,629	73,495	39,277	52,535	(2,247,201)	-
Transferencias	-	-	455,265	(2,774,771)	(29,437)	(15,923)	(77,458)	-	(3,325,448)
Depreciación	-	(244,167)	(183,683)	1,239,914	5,511	20,461	29,531	-	1295,517
Bajas depreciación (2)	-	-	-	(158,070)	-	-	-	-	(1028,947)
Reclasificaciones activos disponibles para la venta	(870,877)	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	4,501,763	5,071,964	5,605,637	210,16,954	205,681	229,595	135,885	508,470	37,278,949
A 1 de diciembre del 2019									
Costo histórico	4,501,763	8,873,741	7,283,617	50,223,237	551,019	424,790	1,030,868	508,470	73,397,505
Depreciación acumulada	-	(3,801,777)	(1,674,980)	(29,206,283)	(345,338)	(195,195)	(894,983)	-	(36,118,556)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	4,501,763	5,071,964	5,608,637	210,16,954	205,681	229,595	135,885	508,470	37,278,949

(1) Incluye instalaciones de la Planta Hidroeléctrica, sobre la cual existe una garantía hipotecaria (Ver Nota 27).

(2) La Compañía durante el año 2019 y 2018, realizó bajas principalmente por venta de activos fijos en desuso y reclasificaciones de activos fijos a la categoría de disponibles para la venta.

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. ACTIVOS POR DERECHO DE USO Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

Composición:

(a) Activos por derecho de uso

<u>Descripción</u>	<u>Edificios</u>
Valor en libros al 1 de enero del 2019 (reconocimiento inicial)	<u>1,572,225</u>
Movimiento 2019	
Depreciación	<u>(422,842)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	<u>1,149,383</u>

(b) Pasivos por arrendamiento

	<u>2019</u>
Saldos	
Corriente	421,484
No Corriente	<u>810,595</u>
	<u>1,232,079</u>
Movimiento	
Saldo al 1 de enero del 2019	1,624,531
Pagos de arrendamiento (i)	(483,884)
Actualización por costo financiero	<u>91,432</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>1,232,079</u>

(i) Comprende el pago del canon de arrendamiento sin considerar gasto de interés.

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos se presentan a continuación:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Edificios	<u>422,842</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	<u>91,432</u>
	<u>514,274</u>

VICUNHA ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**14. ACTIVOS INTANGIBLES**

Durante los años 2019 y 2018, el movimiento de activos intangibles fue de esta manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	767,726	910,053
Adiciones	-	4,443
Amortización	<u>(142,213)</u>	<u>(146,770)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>625,513</u>	<u>767,726</u>

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Capital (1)	(13,666,667)	(2,966,591)	(15,333,333)	(6,580,399)
Interés (2)	<u>(783,938)</u>	<u>-</u>	<u>(854,418)</u>	<u>-</u>
	<u>(14,450,605)</u>	<u>(2,966,591)</u>	<u>(16,187,751)</u>	<u>(6,580,399)</u>

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

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2019:

Acreedor	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo Amortizado	Plazo (en días)	Corriente			No corriente	
						Vencimiento		Total	Vencimiento	Total
						Hasta 1 mes	1 a 3 meses		Más de 5 años	
Banco Interamericano de Desarrollo A-1(c)	7.74 %	Libor 6 meses + 4.40%	5,000,000	4,966,591	3,152	-	1,000,000	1,000,000	2,966,591	2,966,591
Banco Interamericano de Desarrollo B-1(c)	7.69 %	Libor 6 meses + 4.15%	1,666,667	1,666,667	2,422	-	1,666,667	-	-	-
Banco Safra (b)	6.50 %	6.50%	10,000,000	10,000,000	394	-	10,000,000	-	-	-
						-	12,666,667	1,000,000	2,966,591	2,966,591

2018:

Acreedor	Tasa Efectiva	Tasa Nominal	Valor nominal	Costo Amortizado	Plazo (en días)	Corriente			No corriente	
						Vencimiento		Total	Vencimiento	Total
						Hasta 1 mes	1 a 3 meses		Más de 5 años	
Banco Interamericano de Desarrollo A-1 (c)	7.74%	Libor 6 meses + 4.40%	7,000,000	6,937,870	3,152	-	1,000,000	1,000,000	4,937,870	4,937,870
Banco Interamericano de Desarrollo B-1 (c)	7.69%	Libor 6 meses + 4.15%	5,000,000	4,975,961	2,422	-	1,666,666	1,666,667	3,333,333	1,642,529
Banco Safra (b)	5.75%	5.75%	10,000,000	10,000,000	360	-	10,000,000	-	-	-
						-	12,666,666	2,666,667	6,560,399	6,560,399

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Acreedor</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Interamericano de Desarrollo A-1 (a)	123,318	185,355
Banco Interamericano de Desarrollo B-1 (a)	39,509	127,605
Banco Safra (b)	621,111	541,458
Total	<u>783,938</u>	<u>854,418</u>

(a) 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:

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

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

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Con fecha 18 de febrero del 2020, la Compañía inició el proceso de renovación al contrato original con el Banco Safra, por el cual el capital total debe ser cancelado el 22 de febrero del 2021 y a una tasa anual de 6.5% por el período adicional.

16. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acreedores comerciales (1)	1,376,294	2,454,522
Provisiones	649,343	325,732
Impuestos pendientes de devolución (2)	485,273	483,379
Otros (3)	888,908	1,139,604
	<u>3,399,818</u>	<u>4,403,237</u>

- (1) Se originan principalmente por compra de bienes y prestación 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 30 y 60 días, en proveedores del exterior se utiliza un plazo promedio entre 60 y 90 días y en el caso del algodón la mayoría de las negociaciones son realizadas con un plazo de 240 días.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 2018.
- (3) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponde principalmente anticipo de clientes y provisión ISD.

VICUNHA ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos y transacciones mantenidos durante los años 2019 y 2018 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>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas				
Vicunha Distribuidora - Brasil	Filial	Venta de producto terminado	130,350	1,039,974
Vicunha Argentina S.A.	Filial	Venta de producto terminado	731,502	1,019,483
Vicunha Perú	Filial	Venta de producto terminado	571,892	1,479,083
Vicunha Textil S.A.- Brasil	Matriz	Venta de producto terminado	414,099	49,018
Vicunha México	Filial	Venta de producto terminado	2,549,524	1,224,093
Vicunha Netherlands	Filial	Venta de producto terminado	10,710	-
Vicunha Colombia	Filial	Venta de producto terminado	2,828,656	1,337,420
			<u>7,236,834</u>	<u>6,149,071</u>
Cuentas por pagar a compañías relacionadas				
Vicunha Distribuidora - Brasil	Filial	Anticipo y compra de inventarios	483,146	2,850,926
Vicunha Textil S.A.- Brasil	Matriz	Compra de materia prima y tela	2,938,472	4,909,854
Vicunha Textil S.A.- Brasil	Matriz	Dividendos por pagar	465,908	-
Vicunha Uruguay S.A.	Filial	Compra de materia prima	15,713,015	14,223,421
Vicunha Netherlands	Filial	Compra de materia prima	-	17,463
Accionistas minoritarios	Accionistas	Dividendos por pagar	23,375	191,256
			<u>19,623,916</u>	<u>22,192,920</u>

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

b) Transacciones:

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

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas				
Vicunha Distribuidora - Brasil	Exportación producto terminado	Comercial	4,002,185	6,316,668
Vicunha Argentina S.A.	Exportación producto terminado	Comercial	3,861,493	5,583,705
Vicunha Perú	Exportación producto terminado	Comercial	690,297	2,094,340
Vicunha Textil S.A - Brasil	Exportación producto terminado	Comercial	993,398	3,209,840
Vicunha México	Exportación producto terminado	Comercial	1,325,431	1,224,093
Vicunha Colombia	Exportación producto terminado	Comercial	2,360,069	1,250,026
Vicunha Netherlands	Exportación producto terminado	Comercial	10,710	-
			<u>13,243,583</u>	<u>19,678,672</u>
Importaciones de inventario				
Vicunha Distribuidora - Brasil	Importaciones inventario	Comercial	-	28,117
Vicunha Uruguay S.A.	Importaciones inventario	Comercial	9,657,473	16,124,497
Vicunha Argentina S.A.	Importaciones inventario	Comercial	72,939	-
Vicunha Textil S.A - Brasil	Importaciones inventario	Comercial	3,258,149	6,338,671
Vicunha Netherlands	Importaciones inventario	Comercial	-	125,675
			<u>12,988,561</u>	<u>22,616,960</u>
Importaciones en tránsito				
Vicunha Uruguay S.A.	Importaciones inventario	Comercial	852,401	1,041,776
Vicunha Textil S.A - Brasil	Importaciones inventario	Comercial	822,800	502,088
Vicunha Distribuidora - Brasil	Importaciones inventario	Comercial	24,027	-
			<u>1,699,228</u>	<u>1,543,864</u>
Anticipos recibidos				
Vicunha Distribuidora - Brasil	Anticipo compra de inventario	Comercial	431,002	2,822,809
Dividendos declarados				
Vicunha Distribuidora - Brasil	Accionista	Dividendos	465,908	-
Accionistas minoritarios	Accionista	Dividendos	45,199	-
			<u>511,107</u>	<u>-</u>

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	357,202	409,153
Beneficios a corto plazo	63,931	227,918
Beneficios a largo plazo	881,470	1,006,318
	<u>1,302,603</u>	<u>1,643,389</u>

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

(a) Composición de ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía obtiene ingresos procedentes de la comercialización local y exportación de productos de la industria textil, de manera principal de telas índigo y gabardina. El modelo de negocio de la Compañía es bastante simple y se reduce a la entrega en el lugar y fecha convenidos de la tela adquirida por el cliente. Esto significa que, con la entrega del producto ofrecido la Compañía satisface la obligación adquirida con el cliente.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Exportación de tela	20,127,256	29,159,058
Ventas locales de tela	15,809,563	17,010,191
Ventas de tela importada	6,435,638	6,242,074
Otros	1,917,214	4,234,061
	<u>44,289,671</u>	<u>56,645,384</u>

19. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar -

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario IVA	1,347,746	1,356,955
Crédito tributario Impuesto a la Renta del año	652,846	-
Retenciones de IVA	3,652	3,494
Impuesto a la Renta años anteriores	276,737	427,670
	<u>2,280,981</u>	<u>1,788,119</u>

VICUNHA ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**(b) Impuestos por pagar -**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente de IVA	70,964	96,634
Retenciones en la fuente de Renta	26,818	36,055
Impuesto a la renta anual	-	5,078
	<u>97,782</u>	<u>137,767</u>

(c) Situación Fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias 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	82,658	El acta de determinación No. 1720120100233 fue expedida el 29 de agosto del 2012 y está relacionada con los gastos no deducibles para determinación del Impuesto a la Renta del año 2009. La Administración de la Compañía decidió impugnar dicha acta de determinación. Con fecha 27 de febrero del 2020 los Abogados a cargo de dicho proceso han confirmado la sentencia por parte del Tribunal de lo Contencioso Tributario, la cual genera un impuesto a la renta de US\$ 62,956.
Servicio de Renta Internas	204,156	El acta de determinación No. 17201924900014234 fue expedida el 10 de enero del 2019 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 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Contraparte</u>	<u>Monto involucrado en US\$</u>	<u>Descripción del proceso y estado actual</u>
Servicio de Renta Internas	633,260	La compañía presentó una solicitud de devolución del Impuesto al Valor Agregado para Exportadores de bienes, correspondientes a los meses de abril, mayo y junio del 2011 que fueron notificadas en las resoluciones 117012013RREC027196, 117012013RREC043050 y 117012013RREC047467. Se resuelve aceptar parcialmente la devolución de este impuesto y al existir valores acreditados a favor de la Compañía en exceso se solicita por parte del SRI el reintegro de los montos que habrían sido erróneamente devueltos. Dado estos antecedentes la Administración de la Compañía decidió impugnar dichas resoluciones 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. La Administración, en base a los análisis realizados por sus asesores legales externos, consideran que la probabilidad de éxito es alta, por lo tanto, no se ha registrado ninguna provisión por contingencias.

(d) Movimiento del Impuesto a la Renta -

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	29,510	811,072
Impuesto a la renta diferido (2)		
Generación de impuestos por diferencias temporales	(600,991)	(335,024)
	<u>(571,481)</u>	<u>476,048</u>

- (1) El impuesto a la Renta corriente determinado al 31 de diciembre del 2018 difiere del contabilizado debido a que el Servicio de Rentas Internas publicó una circular el 9 de abril del 2019, lo cual generó una reliquidación del impuesto durante el 2019.
- (2) Originado por las diferencias temporales entre las bases contables bajo NIIF y las bases tributarias.

A partir del año 2010, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la Renta y comparar este valor con el monto del Impuesto a la Renta; el mayor de los dos valores constituirá

VICUNHA ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

un pago definitivo del Impuesto a la Renta causado, el cual se deberá mostrar en los resultados de dicho año, está normativa estuvo vigente hasta el año 2018. Para el año 2019 según lo publicado en la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, se elimina la consideración de impuesto mínimo por lo que la Administración de la Compañía deberá decidir solicitar o no al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

(e) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado integral del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	(2,972,548)	1,896,285
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles		
Menos - Participación trabajadores	-	(284,443)
Más - Gastos no deducibles (1)	404,586	354,609
Más - Gastos no deducibles temporales (2)	720,273	1,340,095
Menos - Otras partidas conciliatorias	-	(62,298)
Base imponible para la determinación del Impuesto a la Renta	(1,847,689)	3,244,248
Tasa impositiva del Impuesto a la Renta	25%	25%
Impuesto a la Renta causado	-	811,072
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	387,716	611,914
Impuesto a la Renta causado mayor al anticipo determinado	-	199,158
Anticipo de Impuesto a la Renta determinado y pagado	(387,716)	-
Más- Saldo del anticipo pendiente de pago	-	274,265
Menos- Anticipos del año, ISD, retenciones y crédito tributario años anteriores	(265,130)	(468,345)
Crédito tributario de Impuesto a la Renta del ejercicio	(652,846)	5,078

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 incluye principalmente US\$ 104,320 relacionado con pagos de intereses no registrados en el Banco Central, US\$ 49,075 (2018: US\$36,774) asociado con provisiones de jubilación patronal de los empleados, US\$75,544 (2018: 31,564) por provisión por deterioro de activos disponibles para la venta.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019 incluye principalmente US\$ 648,115 relacionado con provisiones actuariales reconocidas como no deducibles; US\$137,356 (2018: US\$ 188,376) por la provisión de valor neto de realización de inventarios y obsolescencia, US\$ 59,608 (2018: US\$ (280,333) por

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

mediciones de deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta, US\$(124,806) (2018: US\$539,490) por otras diferencias temporales (ingresos no gravables).

(f) Legislación sobre Precios de transferencia -

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

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la eventual existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de impuesto a la renta contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2019. 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 2019 son similares a las del año 2018, 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 2019 no arroja ajustes, la Compañía no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

(g) Impuesto a la renta diferido

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

	Impuesto diferido		Neto
	Activo	Pasivo	
Al 1 de enero del 2018	248,397	(1,766,374)	(1,517,977)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	156,870	178,154	335,024
Al 31 de diciembre del 2018	405,267	(1,588,220)	(1,182,953)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	453,268	147,723	600,991
Al 31 de diciembre del 2019	858,535	(1,440,497)	(581,962)

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Deterioro de cuentas comerciales	Inventarios	Provisión ISD	Deterioro de activos disponibles para la venta	Por activos disponibles para la venta	Por propiedades s y equipos	Jubilación Patronal	Pasivo contingente	Pérdida tributaria	Arrendamiento Operativo	Total
Impuestos diferidos pasivos y activos:											
Al 1 de enero de 2018	26,782	64,454	-	57,62	(96,240)	(1670,35)	-	-	-	-	(157,977)
Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos	(36,028)	(47,094)	54,387	8,442	61841	16,514	77,162	-	-	-	335,024
Al 31 de diciembre del 2018	90,754	17,360	54,387	66,064	(34,599)	(1553,82)	77,162	-	-	-	(112,953)
Crédito / (débito) a resultados por impuestos diferidos	(90,754)	34,340	(28,823)	(21,21)	6,29	14505	62,029	65,000	325,000	7,596	600,991
Al 31 de diciembre del 2019	-	51700	25,564	44,853	(28,380)	(142,116)	339,191	65,000	325,000	7,596	(581,962)

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	2019	2018
Impuestos diferidos activo		
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	858,535	405,267
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se liquidará dentro de 12 meses	(169,885)	(147,725)
Impuesto diferido pasivo que se liquidará después de 12 meses	(1,270,612)	(1,440,495)
	(1,440,497)	(1,588,220)

(h) Otros asuntos -Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

VICUNHA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado, considera que las mencionadas reformas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros del año 2019, sin embargo, para 2020, 2021 y 2022, prevé un impacto por el desembolso que deberá hacerse por concepto de la contribución temporal y que se estima en USD\$116,729 por cada año. Adicionalmente, la Compañía considera que la reforma relacionada con el tratamiento tributario sobre la distribución de dividendos podría afectar a los beneficiarios de este pago en caso de que los accionistas decidieran efectuar su distribución. De todas formas, se deberá esperar los lineamientos contenidos en el Reglamento a la Ley para poder medir adecuadamente los efectos de la Reforma.

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

20. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos utilizaciones y/o reversos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2019</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación trabajadores	284,443	-	(284,443)	-
Beneficios sociales (1)	395,201	1,000,084	(1,053,804)	341,481
	<u>679,644</u>	<u>1,000,084</u>	<u>(1,338,247)</u>	<u>341,481</u>
<u>Año 2018</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación trabajadores	519,623	284,443	(519,623)	284,443
Beneficios sociales (1)	382,551	1,016,677	(1,004,027)	395,201
	<u>902,174</u>	<u>1,301,120</u>	<u>(1,523,650)</u>	<u>679,644</u>

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

21. OBLIGACIONES SOCIALES

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 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Composición:

	Jubilación		Desahucio		Otros beneficios de contrato colectivo		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	5,960,213	5,098,234	717,340	688,508	351,822	375,681	7,029,375	6,162,423
Costo por servicios corrientes	227,195	300,882	35,448	48,026	93,272	72,351	355,915	421,259
Costo financiero	434,129	356,048	53,090	48,164	26,032	27,312	513,251	431,524
Pérdidas/(ganancias) actuariales ORI	73,367	345,392	22,650	57,285	(60,989)	(103,977)	35,028	298,700
Beneficios pagados	(185,617)	(106,406)	(208,143)	(124,643)	(82,041)	(19,545)	(475,801)	(250,594)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(193,318)	(33,937)	-	-	-	-	(193,318)	(33,937)
Al 31 de diciembre	6,315,969	5,960,213	620,385	717,340	328,096	351,822	7,264,450	7,029,375

b) Las principales hipótesis actuariales fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	11.77%	13.09%
Vida Laboral Promedio Remanente	6.13	6.21

c) El movimiento en el resultado del ejercicio:

	Jubilación		Desahucio		Contrato colectivo		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo por servicios corrientes	227,195	300,882	35,448	48,026	93,272	72,351	355,915	421,259
Costo financiero	434,129	356,048	53,090	48,164	26,032	27,312	513,251	431,524
Costos por servicios pasados	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(193,318)	(33,937)	-	-	-	-	(193,318)	(33,937)
Al 31 de diciembre	468,006	622,993	88,538	96,190	119,304	99,663	675,848	818,846

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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Despido Intempestivo</u>
Tasa de descuento			
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(55,611)	(7,037)	(2,889)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-1%	-1%	-1%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	59,377	7,501	3,084
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	1%	1%	1%
Tasa de incremento salarial			
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	63,114	8,311	3,279
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	1%	1%	1%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(59,448)	(7,857)	(3,088)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-1%	-1%	-1%
Rotación			
Variación OBD (Rotación +5%)	(52,933)	10,219	2,750
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-1%	2%	-1%
Variación OBD (Rotación -5%)	55,513	(9,616)	(2,884)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	1%	-2%	1%

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

22. CAPITAL SOCIAL

Mediante escritura pública del 20 de diciembre del 2018, la Compañía incrementó su capital societario en US\$1,800,000, pagados mediante la reinversión de utilidades generadas en el año 2017, dicho incremento fue inscrito en el Registro Mercantil el 2 de enero del 2019, con lo cual el capital quedó constituido en 19,300,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 cada una.

23. APOORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

De acuerdo con el acta de Junta General de Accionistas suscrita el 4 de abril del 2019, el accionista mayoritario mencionó su interés de realizar un incremento de capital por la suma de US\$ 10,000,000 mediante aporte en numerario.

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

En el mes de mayo del 2019, el accionista mayoritario realizó el aporte en efectivo por US 10,000,000; el registro del aumento de capital a la fecha de la emisión de los estados financieros se encuentra en proceso.

24. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

a) Reserva Legal -

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

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

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

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.

25. GASTOS FINANCIEROS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses por créditos externos	1,252,814	1,526,735
Descuentos otorgados por pronto pago	5,999	70,010
Otros costos financieros (1)	149,624	98,740
Comisiones bancarias	37,104	43,917
	<u>1,445,541</u>	<u>1,739,402</u>

- (1) Incluyen el devengo de los costos iniciales asociados a los préstamos efectuados en el exterior (costo amortizado) e intereses por arrendamiento operativo según aplicación de la NIIF 16.

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

26. CONTRATOS Y GARANTÍAS

a) Contratos de Adquisición

Materia prima (Algodón)

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

b) Planta Hidroeléctrica

Permisos de operación

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

Concesión de Agua

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

VICUNHA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

27. GARANTÍAS

A continuación, el detalle de garantías constituidas al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

<u>Entidad</u>	<u>Tipo de Garantía</u>	<u>2019 y 2018</u>	
		<u>Valor</u>	<u>Valor en</u>
		<u>avalúo</u>	<u>libros</u>
		<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Textilia S.A.	Hipoteca abierta (1)	<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 posibles obligaciones asociadas al otorgamiento de flujos de financiamiento para la operación del negocio.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *