



Ópticas GMO Ecuador S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Informe de los auditores independientes

Ópticas GMO Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros



Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Ópticas GMO Ecuador S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Ópticas GMO Ecuador S. A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Multiópticas Internacional, S.L. de España), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, profesionales y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ópticas GMO Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asunto de énfasis

7. Como se menciona en la Nota 6, los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha corresponden al primer paquete completo de estados financieros que la Compañía ha preparado aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010 no auditadas, las cuales han sido restablecidas siguiendo los procedimientos de la Norma Internacional de Información Financiera 1. Los efectos de primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera al 1 de enero de 2010 y del restablecimiento de las cifras de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2010 se muestran en la Nota 6.

Ernst & Young
RNAE No. 462


Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
11 de mayo de 2012



Ópticas GMO Ecuador S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

Notas	Al 31 de diciembre de		Al	
	2011	2010	1 de enero de 2010	
		(Revisado Nota 6)	(Revisado Nota 6)	
Activo				
Activo corriente:				
Efectivo en caja y bancos	9	260,084	121,420	223,928
Deudores comerciales	10	191,659	80,740	76,215
Impuestos por recuperar	18(h)	328,509	259,654	442,648
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	16(b)	19,642	23,347	-
Inventarios, neto	11	2,031,393	2,121,814	2,362,572
Gastos pagados por anticipado		87,916	85,116	13,821
Otros activos corrientes no financiados		42,357	15,193	47,476
Total activo corriente		2,961,560	2,707,284	3,166,660
Activo no corriente:				
Mobiliario y equipo, neto	12	3,550,898	3,218,596	3,715,483
Derechos de concesión, neto	13	675,206	593,255	557,760
Depósitos en garantía	14	89,766	118,533	128,601
Licencias para uso de software, neto		16,489	50,418	79,353
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	8	-	-	49,996
Otros activos no corrientes		4,357	48,004	16,705
Activos por impuestos diferidos	18(k)	325,794	200,072	146,281
Total activo no corriente		4,662,510	4,228,878	4,694,179
Total activo		7,624,070	6,936,162	7,860,839


Miguel Aquije
Representante Legal


Juan Torres
Gerente Financiero


Verónica Villacreses
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Ópticas GMO Ecuador S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010

Expresados en Dólares de E.U.A

	Notas	Al 31 de diciembre de		Al 1 de
		2011	2010	enero de 2010
		(Revisado Nota 6)		(Revisado Nota 6)
Pasivo corriente:				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	631,383	450,053	371,787
Anticipios recibidos de clientes		15,012	4,029	62,173
Impuestos por pagar	18(h)	186,365	112,508	46,616
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16(b)	1,339,509	3,601,739	5,153,473
Pasivos acumulados	17	347,650	235,888	175,996
Total pasivo corriente		<u>2,519,919</u>	<u>4,404,217</u>	<u>5,810,045</u>
Pasivo no corriente:				
Obligaciones por beneficios post-empleo	20	216,914	152,476	112,793
Provisión por desmantelamiento de tiendas		27,339	27,339	27,339
Cuentas por pagar a compañías relacionadas largo plazo	16(b)	104,657	-	-
Total pasivo no corriente		<u>348,910</u>	<u>179,815</u>	<u>140,132</u>
Total pasivos		<u>2,868,829</u>	<u>4,584,032</u>	<u>5,950,177</u>
Patrimonio:				
Capital social	21	3,300,000	3,300,000	3,300,000
Aportes para futuras capitalizaciones	22	5,433,809	2,300,000	1,000,000
Pérdidas acumuladas	23	(3,978,568)	(3,247,870)	(2,389,338)
Total patrimonio		<u>4,755,241</u>	<u>2,352,130</u>	<u>1,910,662</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>7,624,070</u>	<u>6,936,162</u>	<u>7,860,839</u>


 Miguel Aquije
 Representante Legal


 Juan Torres
 Gerente Financiero


 Verónica Villacreses
 Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Ópticas GMO Ecuador S. A.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2011	2010
Ingresos:			
Ingresos de actividades ordinarias		9,729,709	7,644,201
Otros ingresos		58,608	260,987
Costos y gastos:			
Costo de ventas		(2,692,488)	(2,266,735)
Gastos de personal		(2,128,807)	(1,844,211)
Arriendo de locales y oficinas		(1,216,644)	(1,123,405)
Comisiones en ventas		(707,149)	(359,687)
Depreciación	12	(599,471)	(677,182)
Gasto de publicidad y mercadeo		(510,016)	(535,467)
Provisión de inventario	11	(515,241)	-
Comisión de tarjetas de crédito		(343,810)	(289,844)
Gastos de expensas y allcuotas		(210,680)	(196,251)
Servicios básicos		(199,892)	(177,572)
Derecho de concesión	13	(103,969)	(100,791)
Amortización licencias		(34,314)	(35,640)
Honorarios profesionales		(141,937)	(101,264)
Servicios de enlace		(104,124)	(105,271)
Mantenimiento de equipos, locales y oficinas		(92,732)	(120,611)
Útiles de oficina		(86,457)	(65,083)
Servicio correo-courier		(67,994)	(54,444)
Gastos de viaje		(56,267)	(65,836)
Aseos y limpieza		(39,658)	(81,461)
Gasto de jubilación patronal	20	(56,211)	(35,335)
Gasto desahucio	20	(8,227)	(4,348)
Otros gastos	24	(649,278)	(491,936)
Pérdida antes de impuesto a la renta		(777,049)	(827,186)
Impuesto a la renta	18(i)	46,351	(31,346)
Pérdida neta y resultado integral neto		(730,698)	(858,532)


Miguel Aquije
Representante Legal


Juan Torres
Gerente Financiero


Verónica Villacreses
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Ópticas GMO Ecuador S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Pérdidas acumuladas		Total Patrimonio	
			Ajustes de primera adopción	Pérdidas acumuladas		
Saldo al 1 de enero de 2010	3,300,000	1,000,000	(27,384)	(2,361,954)	(2,389,338)	1,910,662
Más (menos):						
Aporte para futuros aumentos de capital (Véase Nota 22)	-	1,300,000	-	-	-	1,300,000
Pérdida neta	-	-	-	(858,532)	(858,532)	(858,532)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	3,300,000	2,300,000	(27,384)	(3,220,486)	(3,247,870)	2,352,130
Más (menos):						
Aporte para futuros aumentos de capital (Véase Nota 22)	-	3,133,809	-	-	-	3,133,809
Pérdida neta	-	-	-	(730,698)	(730,698)	(730,698)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	3,300,000	5,433,809	(27,384)	(3,951,184)	(3,978,568)	4,755,241


 Miguel Aquije
 Representante Legal


 Juan Torres
 Gerente Financiero


 Verónica Vittacreses
 Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Ópticas GMO Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

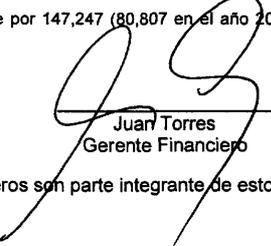
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2011	2010
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Pérdida antes de impuesto a la renta	(777,049)	(827,186)
Ajustes para conciliar la pérdida antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación y amortización	737,754	813,613
Ajustes en depreciación acumulada	(5,545)	-
Otros	(1,117)	-
Impuesto diferido	(429)	-
Provisión por jubilación y desahucio	64,438	39,683
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(107,214)	(27,872)
Disminución en impuestos por recuperar	78,392	263,801
(Aumento) disminución en otros activos corrientes no financieros	(27,164)	32,283
Disminución en inventarios	90,421	240,758
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(2,800)	(71,295)
Aumento en cuentas por pagar con proveedores	192,313	20,122
Aumento en impuestos por pagar	73,857	65,892
Aumento en pasivos acumulados	111,762	59,892
Pago de impuesto a la renta (1)	(226,618)	(165,944)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>201,001</u>	<u>443,747</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones en propiedades arrendadas	(583,791)	(145,518)
Adiciones en muebles y enseres y equipos de oficina, neto	(279,690)	(2,930)
Adiciones en maquinarias y equipos	(38,881)	(16,825)
Adiciones en equipos de computación	(23,866)	(15,022)
(Aumento) en derechos de concesión	(185,920)	(136,286)
Disminución (aumento) en otros activos	73,575	(27,936)
Disminución en inversiones mantenidas al vencimiento	-	49,996
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,038,573)</u>	<u>(294,521)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Aumento en cuentas por pagar con relacionadas	976,236	(251,734)
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	<u>138,664</u>	<u>(102,508)</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	121,420	223,928
Saldo al final del año	<u>260,084</u>	<u>121,420</u>

(1) Corresponde a retenciones en la fuente por 147,247 (80,807 en el año 2010) y anticipo mínimo de impuesto a la renta por 79,371(85,137 en el año 2010).


Miguel Aquije
Representante Legal


Juan Torres
Gerente Financiero


Verónica Villalobos
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Ópticas GMO Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Ópticas GMO Ecuador S. A. forma parte del grupo Luxottica, siendo su principal accionista Multiópticas Internacional, S.L. de España, la cual posee en forma directa el 99.90% de su capital social.

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil e inició sus operaciones en el año 2005. Su actividad principal es la comercialización de toda clase de equipos y productos relacionados a la óptica, oftalmología y audiometría.

El domicilio principal de la Compañía se encuentra en Víctor Emilio Estrada y Guayacanes, Guayaquil - Ecuador.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2011, año de adopción de las NIIF por la Compañía (Véase Nota 6). Por los años anteriores, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador.

Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

Período cubierto-

Los presentes estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera y Estados de Cambios en el Patrimonio, al 1 de enero de 2010, 31 de diciembre de 2010 y al 31 de diciembre 2011; así como los Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2011.

La Compañía ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2010. Los efectos de la transición se explican detalladamente en la Nota 6.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los beneficios post-empleo de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales y la moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de los estados financieros.

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Los estados financieros adjuntos serán aprobados por la Junta General de Accionistas el 30 de abril de 2012

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

(a) Unidad monetaria-

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

(b) Efectivo en caja y bancos-

Se consideran como efectivo en caja y bancos al efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

(c) Instrumentos financieros:

Reconocimiento inicial-

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a su valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo en caja y bancos, deudores comerciales,

Notas a los estados financieros (continuación)

cuentas por cobrar con relacionadas y otros activos corrientes no financiados.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, excepto en el caso de los préstamos y cuentas por pagar que son contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a partes relacionadas y obligaciones a largo plazo.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39: (i) préstamos y cuentas por cobrar, (ii) inversiones mantenidas hasta el vencimiento, y (iii) pasivos financieros, según sea apropiado. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

(i) Préstamos y cuentas por cobrar-

La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo en caja y bancos, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando sea aplicable.

El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y préstamos por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar no son registradas al costo amortizado, de acuerdo a la gerencia tales saldos no lo requieren por cuanto se trata de cobros a emisoras de tarjetas de crédito y cuyos saldos son corrientes.

(ii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento:

La Compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula

Notas a los estados financieros (continuación)

tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como costos financieros.

La Compañía no tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

(iii) Pasivos financieros-

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 y al 1 de enero de 2010, los pasivos financieros incluyen acreedores comerciales y otras cuentas por pagar a compañías relacionadas y obligaciones a largo plazo.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del balance general.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(d) Baja de activos y pasivos financieros-

Activos financieros:

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;
- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass-through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, (b) no se hayan

Notas a los estados financieros (continuación)

ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control del mismo.

Cuando la Compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continúa reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la Compañía ha retenido.

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago haya sido cancelada o haya expirado. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista en condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones son modificadas en forma importante, tal permuta o dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados integrales.

Valor razonable de los instrumentos financieros-

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos en cada fecha del estado de situación financiera se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (precio de compra para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de fondos ajustado u otros modelos de valuación.

Valor razonable de los activos financieros

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, préstamos por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas se aproximan al valor justo, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

Valor razonable de los pasivos financieros

La Compañía no mantiene pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados.

Notas a los estados financieros (continuación)

(e) Inventarios-

Los inventarios correspondientes a productos terminados y están valorados al costo promedio, los cuales no exceden a su valor neto de realización, el menor; excepto importaciones en tránsito que se registran al costo.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

El costo de los inventarios incluye costo de compras, otros costos directos y excluye costos de financiamiento.

La estimación para obsolescencia de inventarios es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la rotación del inventario y sus probabilidades de venta. La provisión para obsolescencia de inventarios se carga a los resultados del año.

(f) Pagos anticipados-

Corresponden principalmente a seguros de incendio, responsabilidad civil y otros; impuestos municipales, contribución a la Superintendencia de Compañía, y otros menores. Se registran al costo y se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato de doce meses.

(g) Mobiliario y equipos-

El mobiliario y equipos se presenta al costo menos la depreciación acumulada y menos pérdidas por deterioro de su valor.

Los gastos de mantenimiento se cargan a los resultados del año.

Las mejoras en propiedades arrendadas se capitalizan y se amortizan a partir de la fecha de apertura de las tiendas. Adicionalmente, se incluye en el costo inicial la estimación futura por desmantelamiento y retiro de tiendas, cuyo criterio se aplica de manera uniforme y el cual no presenta cambios durante el periodo.

(h) Depreciación-

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos entre los años de vida útil estimada de los elementos.

La vida útil de los elementos de mobiliario y equipos se revisan anualmente y su depreciación comienza cuando los activos están en condiciones de uso.

De acuerdo a políticas de su casa matriz, la Compañía no mantiene valor residual sobre sus activos, ya que no se espera una recuperación importante de dicho valor.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Compañía mantiene una provisión para costos por desmantelamiento sobre las tiendas donde posee la obligación de entregarlas en las condiciones en que fueron recibidas, los costos asociados son amortizados en el tiempo de estimación de ocupación de las tiendas.

Los gastos por depreciación se cargan al estado de resultados integrales del año. Los porcentajes de depreciación están basados en la vida útil establecida en las políticas corporativas, como sigue:

	<u>Años</u>
Mejoras a propiedades arrendadas	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de computación	<u>3</u>

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las mejoras a propiedades arrendadas, maquinarias y equipos principalmente.

(i) Activos intangibles-

Derechos de concesión

Corresponde a los pagos por arrendamiento de locales, ubicados en centros comerciales que son amortizados bajo el método de línea recta durante el período de vigencia de los contratos suscritos y a partir de la fecha de apertura de la tienda.

Licencias para uso de software

Se registran al costo de adquisición y se amortizan sobre la vida útil económica esperada del activo estimada en tres años.

(j) Deterioro de activos-

Deterioro de activos no financieros-

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable totalmente. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su valor recuperable. El importe recuperable se determina como el mayor valor entre: el valor razonable menos los costos de ventas y su valor en uso.

La Compañía ha realizado los análisis de deterioro y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Notas a los estados financieros (continuación)

Deterioro de activos financieros-

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe en libros del activo se reduce a través de la aplicación de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

A criterio de la Compañía, no existe un riesgo de deterioro sobre las cuentas por cobrar comerciales, ya que corresponden a saldos por cobrar a instituciones financieras (emisoras de tarjetas de crédito) y cuyos saldos no son mayores a treinta días.

(k) Impuesto a la renta corriente y diferido-

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

Impuestos corrientes

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas en el Ecuador, a la fecha del estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero, y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos utilizada en la determinación de las utilidades imponibles sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que

Notas a los estados financieros (continuación)

estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

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

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen 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 el mismo tributo.

(l) Obligaciones por beneficios post empleo-

La Compañía según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio y se registran con cargo a resultados integrales del período y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

Las suposiciones para el cálculo del estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

Como parte del proceso de conversión de estados financieros a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) la Compañía constituyó reservas por jubilación patronal e indemnización por desahucio, las mismas que fueron determinadas en base a un estudio actuarial.

(m) Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Notas a los estados financieros (continuación)

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

(n) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y los ingresos puedan ser medidos confiablemente. Los ingresos por la venta de bienes se reconocen, netos de devoluciones y descuentos, cuando los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador al momento de su entrega.

Los otros ingresos son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

(o) Reconocimiento de costos y gastos-

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

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

(p) Conversión en moneda extranjera-

La tasa de cambio utilizada para convertir los pasivos monetarios en Euros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fue de 1.2942 y 1.3283 respectivamente por cada Dólar de E.U.A. y los efectos de variación en el tipo de cambio se registran en los resultados integrales del año.

4. USO DE ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SIGNIFICATIVOS

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectaron los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, presentados en los estados financieros. La gerencia necesariamente efectuará juicios y estimaciones que tendrán un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus

Notas a los estados financieros (continuación)

supuestos se presentan a continuación:

- **Vida útil de mobiliario y equipo**

El mobiliario y equipo se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil determinada por las políticas corporativas para dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro, aunque a su criterio el riesgo es remoto, que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría legal en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con los organismos de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Obligaciones por beneficios a empleados post empleo**

El valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados post empleo por jubilación patronal e indemnización por desahucio, depende de varios factores que se determinan sobre bases actuariales usando varios supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por tales beneficios.

La Compañía ha contratado los servicios de un perito independiente, para determinar en conjunto, la mejor tasa de descuento al final de cada año, y establecer el valor presente de flujos de efectivo estimados que se prevé, se requieren para cancelar las obligaciones por tales beneficios.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos del gobierno ecuatoriano, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

- **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación,

Notas a los estados financieros (continuación)

tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas normas cuando entren en vigencia.

a) NIC 1 "Presentación de los estados financieros"

Presentación de partidas del estado de resultados integrales, los cambios en la norma están relacionados a la agrupación de las partidas presentadas en el estado de resultados integrales. Las partidas que pudieran ser reclasificadas al estado de resultados integrales en un período futuro podrían ser presentadas separadamente de las partidas que nunca serán reclasificadas. La modificación afecta solamente la presentación y no tiene impacto en la posición financiera de la Compañía o en su rendimiento. La modificación se hará efectiva para los períodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2012.

b) NIIF 7 "Instrumentos Financieros"

Mejoras a los requerimientos para las revelaciones por baja de instrumentos financieros; la modificación requiere revelaciones adicionales para los activos financieros que han sido transferidos, pero no dados de baja, con el fin de proporcionar al usuario del estado financiero de la Compañía un entendimiento de la relación entre dichos activos que no han sido dados de baja y sus pasivos asociados. En adición, la modificación requiere revelar la implicancia en dichos activos dados de baja. La modificación se hace efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de julio de 2011. La modificación afecta las revelaciones solo si han tenido impacto en los estados financieros de la Compañía.

c) NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y medición"

La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 "Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición", en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transición de la Compañía a esta NIIF 9.

d) NIC 19 "Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación"

La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados integrales el cual deberá dividirse en (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costos, los asentamientos y

Notas a los estados financieros (continuación)

recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a "nuevas mediciones".

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo relacionadas a los costos de reestructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

e) NIC 12 "Impuesto a la renta", aplicable para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012

Según la NIC 12, una entidad debe medir el impuesto a la renta diferido en relación a un activo según si la entidad espera recuperar el valor en libros del activo mediante su uso o venta. La enmienda introduce un supuesto de que la recuperación del valor en libros normalmente será mediante la venta. No se espera que la enmienda tenga un impacto sobre los estados de resultados integrales de la Compañía.

f) NIIF 13 "Medición a valor razonable", emitido en mayo del 2011

Establece nuevos requisitos para la medición del valor razonable, mejora la coherencia de los estándares internacionales y reduce la complejidad al proporcionar, una definición del valor razonable y una fuente para su medición, así como los requisitos de revelación para su uso a través de las NIIF. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2013.

A la fecha, la gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas tendrán en sus operaciones; sin embargo, estima que la adopción de estas normas no resultará en cambios significativos.

6. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Según Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, se estableció un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía adoptó estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

Estos estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NIIF. Para los períodos anteriores y hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador. Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2011 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas).

Como parte de la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2010.

Notas a los estados financieros (continuación)

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2010, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador.

6.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

- (a) La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

		Al 1 de enero de 2010 PCGA Ecuador	Reclasi- fica- ciones	Ajustes	Al 1 de enero de 2010 NIIF
Activo					
Activo corriente:					
Efectivo en caja y bancos		223,928	-	-	223,928
Inversiones a corto plazo	(1)	49,996	(49,996)	-	-
Deudores comerciales, neto	(1)	566,339	(490,124)	-	76,215
Impuestos por recuperar	(1)	-	442,648	-	442,648
Otros activos corrientes no financieros	(1)	-	47,476	-	47,476
Inventarios, neto	(2)	2,393,720	-	(31,148)	2,362,572
Gastos pagados por anticipado	(1)	13,970	-	(149)	13,821
Total activo corriente		<u>3,247,953</u>	<u>(49,996)</u>	<u>(31,297)</u>	<u>3,166,660</u>
Activo no corriente:					
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-	49,996	-	49,996
Mobiliario y equipo, neto	(6)	3,688,144	-	27,339	3,715,483
Derechos de concesión, neto	(5)	-	563,294	(5,534)	557,760
Depósitos en garantías		-	128,601	-	128,601
Licencias para uso de software, neto		-	79,353	-	79,353
Otros activos no corrientes		787,953	(771,248)	-	16,705
Activos por impuestos diferidos	(4)	-	-	146,281	146,281
Total activo no corriente		<u>4,476,097</u>	<u>49,996</u>	<u>168,086</u>	<u>4,694,179</u>
Total activo		<u>7,724,050</u>	<u>-</u>	<u>136,789</u>	<u>7,860,839</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Nota	Al 1 de enero de 2010 PCGA Ecuador	Reclasi- fica- ciones	Ajustes	Al 1 de enero de 2010 NIIF
	6.5				
Pasivo y patrimonio					
Pasivo corriente:					
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(1) y (5)	5,153,473	-	-	5,153,473
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(1)	456,535	(46,616)	24,041	433,960
Impuestos por pagar	(1)	-	46,616	-	46,616
Pasivos acumulados		175,996	-	-	175,996
Total pasivo corriente		5,786,004	-	24,041	5,810,045
Pasivo no corriente:					
Obligaciones por beneficio post empleo	(3)	-	-	112,793	112,793
Provisión por desmantelamiento de tiendas	(6)	-	-	27,339	27,339
Total pasivo no corriente		-	-	140,132	140,132
Total pasivo		5,786,004	-	164,173	5,950,177
Patrimonio:					
Capital social		3,300,000	-	-	3,300,000
Aportes para futuras capitalizaciones		1,000,000	-	-	1,000,000
Pérdidas acumuladas		(2,361,954)	-	(27,384)	(2,389,338)
Total patrimonio		1,938,046	-	(27,384)	1,910,662
Total pasivo y patrimonio		7,724,050	-	136,789	7,860,839

- (b) A continuación se presenta el efecto de los ajustes descritos anteriormente en los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2010:

	Nota	Al 31 de diciembre de 2010 PCGA Ecuador	Reclasifi- caciones	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2010 NIIF
	6.5				
Activo					
Activo corriente:					
Efectivo en caja y bancos		121,420	-	-	121,420
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(1)	378,934	(298,194)	-	80,740
Impuestos por recuperar	(1)	-	259,654	-	259,654
Otros activos corrientes no financieros	(1)	-	15,193	-	15,193
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(1)	-	23,347	-	23,347

Notas a los estados financieros (continuación)

	Nota	Al 31 de diciembre de 2010	Reclasifi- caciones	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2010
	6.5	PCGA Ecuador			NIIF
Inventarios, neto	(2)	2,156,266 ✓	-	(34,452)	2,121,814
Gastos pagados por anticipado	(1)	85,265 ✓	-	(149)	85,116
Total activo corriente		2,741,885	-	(34,601)	2,707,284
Activo no corriente:					
Mobiliario y equipo, neto	(6)	3,196,993	-	21,603	3,218,596
Derechos de concesión, neto	(5)	-	598,789	(5,534)	593,255
Depósitos en garantías		-	118,533	-	118,533
Licencias para uso de software, neto		-	50,418	-	50,418
Otros activos no corrientes		815,744	(767,740)	-	48,004
Activos por impuestos diferidos	(4)	-	-	200,072	200,072
Total activo no corriente		4,012,737	-	216,141	4,228,878
Total activo		6,754,622	-	181,540	6,936,162
Pasivo y patrimonio					
Pasivo corriente:					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(1) y (5)	542,549	(112,508)	24,041	454,082
Impuestos por pagar	(1)	-	112,508	-	112,508
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		3,601,739	-	-	3,601,739
Pasivos acumulados		235,888	-	-	235,888
Total pasivo corriente		4,380,176	-	24,041	4,404,217
Pasivo no corriente:					
Obligaciones por beneficio post empleo	(3)	-	-	152,476	152,476
Provisión por desmantelamiento de tiendas	(6)	-	-	27,339	27,339
Total pasivo no corriente		-	-	179,815	179,815
Total pasivo		4,380,176	-	203,856	4,584,032
Patrimonio:					
Capital social		3,300,000	-	-	3,300,000
Aportes para futuras capitalizaciones		2,300,000	-	-	2,300,000
Pérdidas acumuladas		(3,225,554)	-	(22,316)	(3,247,870)
Total patrimonio		2,374,446	-	(22,316)	2,352,130
Total pasivo y patrimonio		6,754,622	-	181,540	6,936,162

Notas a los estados financieros (continuación)

6.2 Reconciliación del estado de resultados integrales-

Una reconciliación entre el estado de resultados integrales bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

	Nota	Al 31 de diciembre de 2010 PCGA Ecuador	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2010 NIIF
Ingresos:				
Ingresos de actividades ordinarias		7,644,201	-	7,644,201
Otros ingresos	(1)	-	260,987	260,987
Costos y gastos				
Costo de ventas	(2)	(2,263,431)	(3,304)	(2,266,735)
Gastos de personal		(1,844,211)	-	(1,844,211)
Arriendo de locales y oficinas		(1,123,405)	-	(1,123,405)
Depreciación	(6)	(671,446)	(5,736)	(677,182)
Gasto de publicidad y mercadeo		(535,467)	-	(535,467)
Comisiones en ventas		(359,687)	-	(359,687)
Comisión de tarjetas de crédito		(289,844)	-	(289,844)
Servicios básicos		(177,572)	-	(177,572)
Gastos de expensas y alcuotas		(196,251)	-	(196,251)
Derecho de concesión		(100,791)	-	(100,791)
Amortización		(35,640)	-	(35,640)
Mantenimiento de equipos, locales y oficinas		(120,611)	-	(120,611)
Servicios de enlace		(105,271)	-	(105,271)
Honorarios profesionales		(101,264)	-	(101,264)
Aseos y limpieza		(81,461)	-	(81,461)
Gastos de viaje		(65,836)	-	(65,836)
Útiles de oficina		(65,083)	-	(65,083)
Servicio correo-courier		(54,444)	-	(54,444)
Gasto de jubilación patronal	(3)	-	(35,335)	(35,335)
Gasto desahucio	(3)	-	(4,348)	(4,348)
Otros gastos		(371,960)	(119,976)	(491,936)
Otros egresos, neto	(1)	141,011	(141,011)	-
Pérdida antes de impuesto a la renta		(778,463)	(48,723)	(827,186)
Impuesto a la renta		(85,137)	53,791	(31,346)
Pérdida neta y resultado integral		(863,600)	5,068	(858,532)

Notas a los estados financieros (continuación)

6.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio-

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

- (a) Reconciliación del patrimonio desde Principios Contables Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2010:

	<u>Al 1 de enero de 2010</u>
Total patrimonio según PCGA en Ecuador	1,938,046
Errores:	
Ajuste por valor neto realizable	(31,148)
Otros	(149)
Adopciones:	
Ajuste por beneficios a empleados post empleo	(112,793)
Ajuste por reconocimiento de impuestos diferidos	146,281
Ajuste por derecho de concesión	(29,575)
Total de ajustes	<u>(27,384)</u>
Total patrimonio según NIIF	<u>1,910,662</u>

- (b) Reconciliación del patrimonio neto desde Principios Contables Generalmente Aceptados (PCGA) en el Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2010:

	<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>
Total patrimonio según PCGA en Ecuador	2,374,446
Ajuste de primer adopción de NIIF y otros de años anteriores	(27,384)
Errores:	
Ajuste por valor neto realizable	(3,304)
Amortización acumulada activos fijos	(1,631)
Adopciones:	
Ajuste por beneficios a empleados post empleo	(39,683)
Ajuste por reconocimiento de impuestos diferidos	53,791
Ajuste por desmantelamiento de tiendas	(4,105)
Total de ajustes	<u>(22,316)</u>
Total patrimonio según NIIF	<u>2,352,130</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

6.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo-

La adopción de las NIIF no tiene efecto en los flujos de efectivo generados por la Compañía; pero si se han generado movimientos de algunas cuentas por los ajustes de conversión, que no son significativos.

6.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados integrales-

Saldos iniciales.- Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador, que comprenden normas oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros por la Superintendencia de Compañías de Ecuador. Las NIIF incorporan las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

Reclasificaciones y Ajustes.- La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) en Ecuador. Las reclasificaciones y los ajustes más importantes son:

(1) Reclasificaciones.-

Como parte del proceso de conversión a NIIF, la Compañía ha reclasificado sus cifras al 1 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010, principalmente como sigue:

- Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, (las cuales bajo PCGA en Ecuador se presentaban como parte de las cuentas por cobrar comerciales).
- Las cuentas por cobrar y por pagar por impuestos, las cuales bajo PCGA en Ecuador se presentaban como parte de las cuentas por cobrar y pagar comerciales.
- Los derechos de concesión, depósitos en garantía y licencias, los cuales bajo PCGA en Ecuador se presentaban como parte de otros activos no corrientes.
- Los gastos de personal, arriendos de locales y oficinas, depreciación, gasto de publicidad y mercadeo, comisiones, comisión tarjetas de crédito, servicios básicos, gastos de expensas y alcuotas, amortización, mantenimiento de equipos, locales y oficinas, servicios recibidos, servicios de enlace, honorarios profesionales, aseos y limpieza, gastos de viaje, útiles de oficina y provisión de inventario, los cuales bajo PCGA en Ecuador se presentaban como parte de gastos de operación.

(2) Ajuste por Valor Neto Realizable al costo de inventarios.-

La Compañía identificó y ajustó el valor de sus inventarios, de acuerdo a los criterios de valuación señalados en el NIC 2 Inventarios. Para efectos de PCGA en Ecuador, la Compañía no había ajustado estos rubros.

Como consecuencia se registró una disminución del saldo de inventario por ajuste del valor neto realizable por 31,148 al 1 de enero del 2010 como ajuste de transición a las NIIF con cargo a la cuenta "Ajustes de adopción por primera vez" en el patrimonio.

Notas a los estados financieros (continuación)

Adicionalmente se registró una disminución del saldo del inventario por ajuste del valor neto realizable por 3,304 al 31 de diciembre del 2010.

(3) Ajuste por beneficios a empleados post empleo.-

La determinación de las provisiones por beneficios post empleo (jubilación patronal e indemnización por desahucio) se han determinado mediante el valor actuarial del costo devengado del beneficio. La Compañía de acuerdo con PCGA en Ecuador no registraba pasivos por estos beneficios post empleo. Por lo que como parte del proceso de conversión de sus estados financieros bajo NIIF, registró al 1 de enero de 2010 pasivos de beneficios post empleo basado en el método de crédito proyectado exigido por las NIIF, con cargos a resultados de años anteriores.

Como consecuencia se reconocieron pasivos por jubilación patronal e indemnización por desahucio al 1 de enero de 2010 por 112,793 como ajuste de transición a las NIIF con cargo a la cuenta "Ajustes de adopción por primera vez" en el patrimonio.

Adicionalmente se reconocieron pasivos por jubilación patronal e indemnización por 39,683 al 31 de diciembre del 2010.

(4) Ajuste por reconocimiento de impuestos diferidos.-

El ajuste de impuestos diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a NIIF que originen diferencias temporales entre la base contable bajo NIIF y la base contable para efectos tributarios de la Compañía. Los efectos que surgen de las dos bases son registradas bajo los lineamientos de la NIC 12 según lo establece la NIIF 1, ya que nunca fueron registrados bajo PCGA en Ecuador. Se reconocieron activos por impuesto diferidos por 146,281, al 1 de enero de 2010 por las partidas temporales tales como: reservas de inventario y provisiones para jubilación patronal e indemnización por desahucio.

Adicionalmente se reconocieron activos netos por impuesto diferido por 200,072 al 31 de diciembre del 2010.

(5) Ajustes por derechos de concesión.-

La Compañía registró activos y pasivos relacionados a derechos y obligaciones respectivamente, sobre uso de tiendas y locales comerciales, contemplados en contratos comerciales suscritos con arrendatarios.

(6) Provisión por desmantelamiento.-

Debido a lo anterior la Compañía mantiene obligaciones sobre ciertos contratos con arrendatarios, en dejar los locales o tiendas en iguales condiciones en que éstos son recibidos, por lo que constituyó provisiones por 27,339 al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos, cuentas por cobrar a relacionadas y obligaciones financieras.

(a) Riesgo de tasa de interés-

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía mantiene financiamiento con las compañías relacionadas del exterior Multiópticas Internacional S.L. (España) y Ópticas GMO Perú S.A.C. (Perú), cuyos créditos devengan una tasa de interés fija del 3.11435% y 4.80% respectivamente. Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía mantenía financiamiento con Multiópticas Internacional S.L. (España) y que en el año 2011 fueron transferidos como aportes para futuras capitalizaciones. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

(b) 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 Compañía realiza sus operaciones principales en Dólares de los E.U.A., moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros, excepto aquellos pasivos comerciales que la Compañía mantiene con su accionista, y cuya moneda es en Euros.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. A criterio de la gerencia la Compañía no está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar), por cuanto su cartera comercial es con instituciones financieras, emisoras de tarjetas de crédito y cuyo vencimiento no es mayor a 30 días.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas emisoras de tarjetas de crédito y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la gerencia no considera que la Compañía posea un riesgo de crédito significativo.

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos provenientes de sus relacionadas. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Total
Al 31 de diciembre de 2011				
Cuentas por pagar comerciales (locales)	446,184	18,513	383	465,080
Cuentas por pagar comerciales (exterior)	43,298	25,224	-	68,522
Otras cuentas por pagar	21,701	-	-	21,701
Sueldos, multas y otros	11,930	-	-	11,930
Cuentas por pagar a relacionadas (comercial)	362,645	156,704	62	519,411
Cuentas por pagar a relacionadas (préstamos)	204,121	615,977	104,657	924,755
Pasivos acumulados	-	347,650	-	347,650
Cuentas por pagar impuestos	110,714	-	-	110,714
Impuesto a la salida de divisas	75,651	-	-	75,651
Obligaciones por beneficios post empleo	-	-	216,914	216,914
Derechos de concesión por pagar	64,150	-	-	64,150
Total	<u>1,340,394</u>	<u>1,164,068</u>	<u>322,016</u>	<u>2,826,478</u>
Al 31 de diciembre de 2010				
Cuentas por pagar comerciales (locales)	240,763	37,815	27,670	306,248
Cuentas por pagar comerciales (exterior)	54,307	42,510	753	97,570
Pasivos acumulados	-	235,888	-	235,888
Cuentas por pagar a relacionadas (comercial)	207,626	138,952	81,952	428,530
Cuentas por pagar a relacionadas (préstamos)	18,114	371,571	2,783,524	3,173,209
Obligaciones por beneficios post empleo	-	-	152,476	152,476
Cuentas por pagar impuestos	112,508	-	-	112,508
Otras cuentas por pagar	39,494	-	-	39,494
Sueldos, multas y otros	6,741	-	-	6,741
Total	<u>679,553</u>	<u>826,736</u>	<u>3,046,375</u>	<u>4,552,664</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que brinde a futuro retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

8. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO

Al 1 de enero de 2010 corresponde a certificados de depósito en el Banco de Guayaquil S. A. con vencimiento a 180 días y que generaron un interés anual del 3.36%.

9. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el efectivo y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Efectivo en caja	54,000	3,730	5,128
Bancos locales (1)	206,084	117,690	218,800
	<u>260,084</u>	<u>121,420</u>	<u>223,928</u>

- (1) La Compañía mantiene depósitos en sus cuentas corrientes en Dólares de E.U.A. estadounidenses (moneda de curso legal en Ecuador) en diversos bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad y no generaron intereses.

10. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

		31 de diciembre de		1 de enero
		2011	2010	de 2010
Emisores de tarjetas de crédito	(1)	<u>191,659</u>	<u>80,740</u>	<u>76,215</u>

(1) Saldos con instituciones financieras que no devengan intereses y cuyo vencimiento no es mayor a 30 días.

11. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Monturas	1,015,490	986,937	1,075,848
Gafas de sol	921,235	810,138	852,717
Cristales y/o resinas	272,060	91,013	246,196
Contactología	168,410	104,772	41,754
Otros	187,700	55,786	20,170
Inventario en tránsito	<u>49,505</u>	<u>140,934</u>	<u>225,883</u>
	2,614,400	2,189,580	2,462,568
Menos- Estimación para obsolescencia	<u>583,007</u>	<u>67,766</u>	<u>99,996</u>
	<u>2,031,393</u>	<u>2,121,814</u>	<u>2,362,572</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la estimación para inventario obsoleto fue como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Saldo al inicio	67,766	99,996	10,651
Más (menos):			
Provisión	627,721	-	99,996
Reversiones	<u>(112,480)</u>	<u>(32,230)</u>	<u>(10,651)</u>
Saldo al final	<u>583,007</u>	<u>67,766</u>	<u>99,996</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

12. MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el saldo de mobiliario y equipo se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010			1 de enero de 2010		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Mejoras en propiedades arrendadas	3,394,797	(1,423,667)	1,971,110	2,811,006	(1,071,500)	1,739,506	2,665,488	(649,680)	2,015,808
Muebles y enseres y equipos de oficina	1,351,865	(448,428)	903,437	1,072,175	(342,457)	729,718	1,069,245	(234,570)	834,675
Maquinarias y equipos	1,047,756	(408,095)	639,661	1,008,875	(307,042)	701,833	992,050	(207,555)	784,495
Equipos de computación	340,068	(303,378)	36,690	316,202	(268,663)	47,539	301,180	(220,675)	80,505
Totales	6,134,486	(2,583,588)	3,550,898	5,208,268	(1,989,662)	3,218,606	5,027,963	(1,312,480)	3,715,483

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de mobiliario y equipo fue el siguiente:

	Muebles y enseres y equipos de oficina				Total
	Mejoras en propiedades arrendadas	Equipos de oficina	Maquinaria y equipos	Equipos de computación	
Costo:					
Saldo al 1 de enero de 2010	2,665,488	1,069,245	992,050	301,180	5,027,963
Adiciones	145,518	2,930	16,825	15,022	180,295
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2,811,006	1,072,175	1,008,875	316,202	5,208,268
Adiciones	583,791	279,690	38,881	23,866	926,228
Saldo al 31 de diciembre de 2011	3,394,797	1,351,865	1,047,756	340,068	6,134,486

Notas a los estados financieros (continuación)

	Mejoras en propiedades arrendadas	Muebles y enseres y equipos de oficina	Maquinaria y equipos	Equipos de computación	Total
Depreciación acumulada:					
Saldo al 1 de enero de 2010	(649,680)	(234,570)	(207,555)	(220,675)	(1,312,480)
Depreciación	(421,820)	(107,887)	(99,487)	(47,988)	(677,182)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(1,071,500)	(342,457)	(307,042)	(268,663)	(1,989,662)
Depreciación	(352,187)	(107,962)	(104,251)	(35,071)	(599,471)
Ajustes	-	1,991	3,198	356	5,545
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(1,423,687)	(448,428)	(408,095)	(303,378)	(2,583,588)
Saldo neto	1,971,110	903,437	639,661	36,690	3,550,898

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, ningún activo de la Compañía se encuentra otorgado en garantía.

Notas a los estados financieros (continuación)

13. DERECHO DE CONCESIÓN

Corresponde a pagos por adquisición de derechos de funcionamiento de locales en centros comerciales y otras localidades, los cuales son amortizados dentro de los plazos de vigencia convenidos en los contratos respectivos.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el saldo se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010			1 de enero de 2010		
	Amorti- zación		Valor neto	Amorti- zación		Valor neto	Amorti- zación		Valor neto
	Costo	acumu- lada		Costo	acumu- lada		Costo	acumu- lada	
Derechos de concesión, neto (1)	1,098,757	(423,551)	675,206	912,837	(319,582)	593,255	776,551	(218,791)	557,760

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de los derechos de concesión fue el siguiente:

Costo:	
Saldo al 1 de enero de 2010	776,551
Adiciones	136,286
Saldo al 31 de diciembre de 2010	912,837
Adiciones	185,920
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,098,757
Amortización acumulada:	
Saldo al 1 de enero de 2010	(218,791)
Amortización	(100,791)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(319,582)
Amortización	(103,969)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(423,551)
Saldo neto	675,206

14. DEPÓSITOS EN GARANTÍA

Corresponde a depósitos en garantía entregados a los arrendatarios por los puntos de venta (locales), oficinas y bodegas arrendados.

15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Proveedores (1)	597,752	427,859	365,727
Otras cuentas por pagar	33,631	22,194	6,060
	<u>631,383</u>	<u>450,053</u>	<u>371,787</u>

(1) Las cuentas por pagar a proveedores se mantienen sin vencimiento y no generan intereses.

16. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Ópticas GMO Ecuador S. A. forma parte del Grupo Luxottica, siendo su principal accionista Multiópticas Internacional, S.L. de España, con una participación del 99.9% de su capital social.

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

(a) Accionistas-

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Nombre de accionista	País	Número de acciones	Participación %
Multiópticas Internacional S.L.	España	3,299,999	99.9%
Ópticas GMO Perú S.A.C.	Perú	1	0.1%
Total		<u>3,300,000</u>	<u>100.0%</u>

(b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas

	Naturaleza de la relación	País	31 de diciembre de		1 de enero
			2011	2010	de 2010
Cuentas por cobrar:					
Corto plazo-					
Luxottica Trading and Finance Ltd.	Filial	Irlanda	19,407	23,347	-
Opticas GMO Perú S.A.C.	Accionista	Perú	27	-	-
Ópticas GMO Colombia S. A.	Filial	Colombia	48	-	-
Opticas GMO Chile S. A.	Filial	Chile	160	-	-
Total cuentas por cobrar			<u>19,642</u>	<u>23,347</u>	<u>-</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Naturaleza de la relación	País	31 de diciembre de		1 de enero de 2010
			2011	2010	
Cuentas por pagar:					
Corto plazo-					
Luxtottica Trading And Finance Ltd.	Filial	Irlanda	326,151	112,956	268,462
Ópticas GMO Colombia S. A.	Filial	Colombia	4,235	8,948	-
Ópticas GMO Perú S.A.C. (1)	Accionista	Perú	39,941	185,753	102,617
Sol Factor	Filial	España	-	36,283	6,250
Multiópticas Internacional S.L.	Accionista	España	-	151,040	136,040
Oakley Brasil Ltda.	Filial	Brasil	149,022	5,942	15,639
Sun Planet S. A.	Filial	España	62	62	9,247
Total cuentas por pagar			519,411	500,984	538,255
Préstamos por pagar:					
Corto plazo-					
Multiópticas Internacional S.L. (3)	Accionista	España	618,156	3,100,755	4,615,218
Ópticas GMO Perú S.A.C. (2)	Accionista	Perú	201,942	-	-
Total préstamos por pagar			820,098	3,100,755	4,615,218
			1,339,509	3,601,739	5,153,473
Largo plazo-					
Ópticas GMO Perú S.A.C. (2)	Accionista	Perú	104,657	-	-
			1,444,166	3,601,739	5,153,473

(1) Incluye intereses por pagar por 10,389.

(2) Préstamo con vencimiento hasta junio de 2013 y que devenga intereses anuales de 4.8%.

(3) Préstamo con vencimiento hasta diciembre de 2012 y que devenga intereses anual de 3.11435%.

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones con relacionadas fueron en condiciones de mercado equiparables a las de otras transacciones realizadas con terceros.

Las cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas se mantienen sin vencimiento, a excepción del préstamo con Ópticas GMO Perú S.A.C., y no generan intereses. De acuerdo a la gerencia los saldos por cobrar no presentan indicios de deterioro.

Notas a los estados financieros (continuación)

Transacciones significativas y sus efectos en resultados

Durante los años 2011 y 2010, se han realizado diversas transacciones con la matriz, accionistas y compañías relacionadas que han originado efectos en los estados financieros de la Compañía tanto en ingresos, costos, gastos, inventarios, entre otros. A continuación se resumen los montos de las principales transacciones como sigue:

				Asis-	Publící-	Présta-	Intere-	Capitall-	
	Ventas	Reem-	Compras	tencia	dad	mos	ses	zación de	Total
		bolsos		técnica		recibidos		douada	
Año 2011:									
Multiópticas Internacional S.L.	España	-	-	44,840	-	600,000	18,484	3,133,809	3,797,133
Luxottica Trading and Finance Ltd.	Irlanda	4,444	16,617	993,374	-	-	-	-	1,014,435
Ópticas GMO Perú S.A.C.	Perú	-	143,809	48,654	30,336	404,000	10,342	-	637,141
Oakley Brasil Ltda.	Brasil	-	-	257,798	-	-	-	-	257,798
Sol Factor	España	-	-	-	12,500	-	-	-	12,500
Ópticas GMO Colombia S. A.	Colombia	48	-	7,864	-	-	-	-	7,712
Ópticas GMO Chile S. A.	Chile	-	160	-	-	-	-	-	160
		<u>4,492</u>	<u>160,586</u>	<u>1,307,490</u>	<u>75,176</u>	<u>1,004,000</u>	<u>28,826</u>	<u>3,133,809</u>	<u>5,726,879</u>
Año 2010:									
Multiópticas Internacional S.L.	España	-	-	75,000	-	-	19,321	1,300,000	1,394,321
Luxottica Trading and Finance Ltd.	Irlanda	-	-	627,125	-	-	-	-	627,125
Sol Factor	España	-	-	-	135,303	-	-	-	135,303
Ópticas GMO Perú S.A.C.	Perú	-	-	29,764	-	72,454	2,440	-	104,658
Oakley Brasil Ltda.	Brasil	-	-	96,554	-	-	-	-	96,554
Sun Planet S. A.	España	-	-	3,779	-	-	-	-	3,779
Ópticas GMO Colombia S. A.	Colombia	-	-	1,456	-	-	-	-	1,456
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>758,678</u>	<u>75,000</u>	<u>135,303</u>	<u>72,454</u>	<u>21,761</u>	<u>2,363,196</u>

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones detalladas anteriormente son equiparables a las de otras transacciones realizadas con terceros.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asuman la gestión de la Compañía, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

(d) Remuneraciones y compensaciones de la gerencia clave

La gerencia clave de la Compañía incluye la presidencia ejecutiva, miembros del directorio y gerentes. Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones	36,000	93,150
Beneficios sociales	<u>12,137</u>	<u>29,641</u>
Total	<u>48,137</u>	<u>122,791</u>

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el directorio no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante el año 2011 y 2010, no se han pagado indemnizaciones a ejecutivos y gerentes.

Entidades con influencia significativa sobre la Compañía

Luxottica Group S.p.A. (matriz) y Multiópticas Internacional, S.L. (accionista) de España, es propietario del 99.9% de las acciones ordinarias de la Compañía, posee influencia significativa.

Términos y condiciones de transacciones con compañías relacionadas

Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas a precios normales de mercado. Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses (excepto la deuda) y son liquidados en efectivo. No se han generado garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

17. PASIVOS ACUMULADOS

Durante el año 2011, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.11</u>
Beneficios sociales	197,728	384,389	(287,720)	294,397
Otros (1)	<u>38,160</u>	<u>603,056</u>	<u>(587,963)</u>	<u>53,253</u>
	<u>235,888</u>	<u>987,445</u>	<u>(875,683)</u>	<u>347,650</u>

Durante el año 2010, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>01.01.10</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>
Beneficios sociales	146,264	260,652	(209,188)	197,728
Otros (1)	<u>29,732</u>	<u>354,103</u>	<u>(345,675)</u>	<u>38,160</u>
	<u>175,996</u>	<u>614,755</u>	<u>(554,863)</u>	<u>235,888</u>

(1) Incluye valores a pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) por concepto del aporte personal, patronal y préstamos quirografarios.

18. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución (julio de 2005).

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

Notas a los estados financieros (continuación)

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

<u>Año fiscal</u>	<u>Porcen- taje</u>
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

(f) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por 1,768,151; 1,887,082 y 1,810,744 respectivamente. Dichas pérdidas

Notas a los estados financieros (continuación)

podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

(g) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5% (Véase Nota 19).

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

(h) Cuentas por cobrar y pagar por impuestos-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, las cuentas por cobrar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Por cobrar:			
Retenciones en la fuente	323,239	259,654	217,826 (1)
Impuesto al Valor Agregado	5,270	-	-
Crédito tributario	-	-	224,822 (2)
	<u>328,509</u>	<u>259,654</u>	<u>442,648</u>

(1) Corresponde al crédito tributario generado en los siguientes periodos:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
2007	-	-	38,979
2008	-	83,662	83,662
2009	95,185	95,185	95,185
2010	80,807	80,807	-
2011	147,247	-	-
	<u>323,239</u>	<u>259,654</u>	<u>217,826</u>

(2) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado en la adquisición de bienes y servicios:

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los saldos de cuentas por pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Por pagar:			
Retenciones de impuesto al valor agregado	52,280	8,217	13,461
Retenciones en la fuente	32,454	15,408	13,701
Impuesto a la salida de divisas	75,651	-	-
Retenciones sobre pagos al exterior	-	23,395	19,435
Otros	25,980	65,488	19
	<u>186,365</u>	<u>112,508</u>	<u>46,616</u>

(i) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

Los (gastos) ingresos por impuesto a la renta corriente y diferido, mostrados en el estado de resultados integrales de los años 2011 y 2010 se componen de la siguiente manera:

	2011	2010
Impuesto corriente	(79,371)	(85,137)
Impuesto diferido	125,722	53,791
Total gasto por impuestos	<u>46,351</u>	<u>(31,346)</u>

(j) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la base para la determinación del impuesto a la renta en los años 2011 y 2010 fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pérdida antes de provisión para impuesto a la renta	(777,049)	(827,186) (1)
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	708,638	187,889
Deducción adicional	<u>(47,935)</u>	<u>(38,044)</u>
Pérdida gravable	<u>(116,346)</u>	<u>(677,341)</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta (2)	<u>79,371</u>	<u>85,137</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía presentó pérdidas antes de impuesto a la renta por 863,600 y una pérdida tributaria por 762,478, el mismo que fue declarado en abril de 2011, la diferencia corresponde a los ajustes de adopción por primera vez.

(2) A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta, se determina aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión de impuesto a la renta corriente	79,371	85,137
Más (menos)-		
Retenciones en la fuente vendidas	4,291	-
Retenciones en la fuente	<u>(406,901)</u>	<u>(344,791)</u>
Crédito tributario	<u>(323,239)</u>	<u>(259,654)</u>

(k) Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, el activo por impuesto diferido se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldo al 1 de enero de 2010	Cargo / (abono) al estado de resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2010	Cargo / (abono) al estado de resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2011
Activo por impuesto diferido- corriente					
Inventarios- Provisión por sobrevaloración (VNR)	7,787	(6,785)	1,002	-	1,002
Inventarios- Provisión por obsolescencia	24,999	(10,090)	14,909	113,353	128,262
Provisión para jubilación patronal y desahucio	24,585	4,850	29,435	12,366	41,801
Provisión de honorarios	-	-	-	1,549	1,549
	57,371	(12,025)	45,346	127,268	172,614
Activo por impuesto diferido- no corriente					
Pérdidas tributarias	88,910	65,816	154,726	(1,546)	153,180
	146,281	53,791	200,072	125,722	325,794

(I) **Tasa efectiva-**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la tasa efectiva de impuesto es igual a la tasa nominal, debido a que por los resultados obtenidos por la Compañía, esto es pérdidas, el gasto y provisión de impuesto a la renta resulta ser el anticipo mínimo de impuesto a la renta.

19. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**

Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

- **Impuestos Ambientales-**

Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

Se crea el Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables, que grava con 2 centavos de Dólar

Notas a los estados financieros (continuación)

por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de su nacionalización.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST EMPLEO

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios 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 empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, las obligaciones por beneficios post-empleo se formaban de la siguiente forma:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Jubilación patronal	189,887	133,676	98,341
Desahucio (1)	27,027	18,800	14,452
Pasivo por beneficios definido post empleo	<u>216,914</u>	<u>152,476</u>	<u>112,793</u>

(1) De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por indemnizaciones con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Compañía mantiene reservas por este concepto.

La siguiente tabla resume los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integrales y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

Gastos del periodo	Jubilación patronal		Desahucio	
	2011	2010	2011	2010
Costo del servicio en el periodo actual	64,533	53,092	8,645	7,276
Costo financiero del año	2,689	2,212	360	303
Costo financiero anterior	4,718	3,014	693	432
Reversión por salida de trabajadores	(15,729)	(22,983)	(1,471)	(3,663)
Gasto por beneficio neto	<u>56,211</u>	<u>35,335</u>	<u>8,227</u>	<u>4,348</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la obligación de beneficio post empleo fue como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2011	2010	2011	2010
Saldo al inicio	133,676	98,341	18,800	14,452
Costos laborales	64,533	53,092	8,645	7,276
Costos financieros	7,407	5,226	1,053	735
Beneficios pagados	(15,729)	(22,983)	(1,471)	(3,663)
Saldo al final	<u>189,887</u>	<u>133,676</u>	<u>27,027</u>	<u>18,800</u>

Los principales supuestos actuariales usados en la determinación del pasivo por jubilación patronal y desahucio fueron los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de descuento	4%	4%
Tasa esperada de incremento salarial	0%	0%
Futuro incremento de pensiones	0%	0%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación	0%	0%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	<u>25 años</u>	<u>25 años</u>

Número de empleados-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el número de empleados y trabajadores fue de 251 y 214 respectivamente.

21. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social estaba constituido por 3,300,000 de acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

22. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El 21 de diciembre del 2011, mediante acta de Junta de Accionistas se resolvió transferir a aportes para futuras capitalizaciones 3,133,809 de cuentas por pagar al accionista.

El 25 de noviembre de 2010, mediante acta de Junta de Accionistas se resolvió transferir a aportes para futuras capitalizaciones 1,300,000 de cuentas por pagar al accionista.

La Junta General de Accionistas ha resuelto que los aportes para futuras capitalizaciones sean dispuestos por la Compañía para absorber las pérdidas del año y de años anteriores.

23. RESULTADOS ACUMULADOS

Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF-

De acuerdo a Resolución No. SC.G.I.CI.CPA IFRS 11.03 de la Superintendencia de Compañías emitida el 1 de marzo de 2011, el saldo acreedor que se generó proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, no podrá ser distribuido entre los accionistas y no será utilizado para aumentar su capital. Este saldo acreedor podrá ser utilizado para cubrir pérdidas acumuladas del año si los hubiere o ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

24. OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los otros gastos se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gasto por convención	146,654	-
Asesoría de gestión - España (Véase Nota 26(a))	44,840	75,000
Impuesto a la salida de divisas - ISD	82,717	26,709
Gastos fin de año	34,933	16,068
Gastos no recurrentes	32,639	-
Impuesto y contribuciones	32,245	38,071
Gastos de movilización	31,503	30,170
Intereses y comisiones pagados	31,266	19,803
Gastos extraordinarios	23,503	44,040
Alimentación	22,745	33,936
Alquiler equipos de impresión	22,402	12,635
Seguros	17,477	26,265
Control y seguridad edificios	16,300	4,034
Alquiler de equipos de enlaces	8,340	9,951
Retenciones asumidas	3,855	98,009
Gastos no deducibles	24	2,164
Otros	97,835	55,081
	<u>649,278</u>	<u>491,936</u>

25. CONTRATOS

(a) Contratos por gestión comercial y servicios-

La Compañía suscribió contratos con sus relacionadas Multiópticas Internacional S.L. el 1 de enero de 2009 por servicios de asistencia técnica y de consultoría, y con Sol Factor S.L. Unipersonal el 2 de enero de 2009 por servicios de agencia, trabajos de producción audiovisual y desarrollo gráfico, y el 12 de marzo de 2009 por derechos de imagen de la Celebritie Miguel Bosé. Estos contratos tienen por objeto asistir a la Compañía en el Ecuador en su gestión comercial y de servicios al consumidor sobre los bienes que ésta distribuye en el mercado local, sobre los productos de marca y propiedad de su matriz y relacionadas de la matriz. Así como de la asesoría en la negociación con proveedores, elaboración, diseño, imagen y desarrollo de los productos comercializados por GMO, asesoría directa en el funcionamiento, desarrollo y mejoramiento de la gestión administrativa, infraestructura, recursos informáticos y equipos utilizados, capacitación y entrenamiento del personal de GMO, entre los principales.

Durante el año 2011, la Compañía cargó a resultados del año servicios de publicidad por 12,500 (135,303 en el año 2010); y servicios de asistencia técnica por 44,840 (75,000 en el año 2010)

Notas a los estados financieros (continuación)

(b) Préstamos recibidos-

La Compañía suscribió un contrato con Multiópticas Internacional S.L. el 21 de diciembre de 2009 por concepto de préstamos, con el objeto de financiar proyectos de inversión para la apertura de tiendas en centros comerciales, las actividades y cronogramas específicos contenidos en los contratos suscritos entre las partes. Los saldos de estos préstamos fueron transferidos como aportes para futuras capitalizaciones.

El 22 de diciembre de 2011, la Compañía recibió otro préstamo por 600,000 a un año plazo. Además el 21 de mayo de 2011, la Compañía suscribió un contrato con Ópticas GMO Perú S.A.C. por 404,000 y que vence en junio de 2013.

La Compañía no mantiene garantías entregadas a terceros sobre los préstamos recibidos.

26. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía tenía un pasivo neto en Euros con sus relacionadas, como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	-	113,182
Obligaciones financieras	463,714	2,333,526
Intereses	13,651	364
	<u>477,365</u>	<u>2,447,072</u>

27. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1 de enero del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011.