



# **ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas

Ópticas GMO Ecuador S.A.

Guayaquil, 7 de febrero del 2014

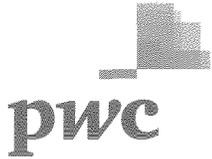
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Ópticas GMO Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Ópticas GMO Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Ópticas GMO Ecuador S.A.  
Guayaquil, 7 de febrero del 2014

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ópticas GMO Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2013, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A handwritten signature in cursive script that reads "PricewaterhouseCoopers".

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

A handwritten signature in cursive script that reads "Sandra Vargas L.".

Sandra Vargas L.  
Socia  
No. de Licencia Profesional: 10489

**ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	783,302	431,633
Cuentas por cobrar - emisoras de tarjetas de crédito		132,519	154,675
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	51,181	1,490
Otras cuentas por cobrar		20,531	67,120
Impuesto por recuperar	14	627,165	458,049
Inventarios	8	4,431,841	3,902,584
Gastos pagados por anticipado		22,042	41,260
<b>Total activos corrientes</b>		<b>6,068,581</b>	<b>5,056,811</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades y equipos	9	3,523,189	3,513,240
Derechos de concesión, neto	10	595,106	637,645
Depósitos en garantía	11	239,363	217,354
Intangibles	12	729,275	96,589
Impuesto diferido	14	178,297	355,793
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>5,265,230</b>	<b>4,820,621</b>
<b>Total activos</b>		<b>11,333,811</b>	<b>9,877,432</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Miguel Aquije  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Juan Torres  
Gerente Financiero

  
\_\_\_\_\_  
Verónica Villacreses  
Contadora General

**ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2013	2012
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Proveedores	13	478,589	659,028
Préstamos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	15	1,994,236	3,346,154
Anticipo de clientes		296,668	332,412
Provisiones por beneficios a empleados	16	462,365	539,091
Otras cuentas por pagar		142,451	135,530
Impuestos por pagar	14	663,372	346,367
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>4,037,681</u>	<u>5,358,582</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Provisiones por beneficios a empleados	17	282,786	282,786
Provisiones por desmantelamiento de tiendas		40,461	27,339
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>323,247</u>	<u>310,125</u>
<b>Totas pasivos</b>		<u>4,360,928</u>	<u>5,668,707</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social		8,000,000	3,300,000
Aporte para futuras capitalizaciones		-	5,433,809
Reserva facultativa		5,433,809	-
Resultados acumulados		(6,460,926)	(4,525,084)
<b>Total patrimonio</b>		<u>6,972,883</u>	<u>4,208,725</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>11,333,811</u>	<u>9,877,432</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Miguel Aquije  
Representante Legal

  
Juan Torres  
Gerente Financiero

  
Verónica Villacreses  
Contadora General

**ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por ventas		12,538,719	10,965,776
Costo de productos vendidos	6	<u>(4,452,459)</u>	<u>(3,034,652)</u>
Utilidad bruta		<u>8,086,260</u>	<u>7,931,124</u>
Gastos administrativos	6	(1,176,293)	(607,264)
Gastos de venta	6	(8,352,449)	(7,176,176)
Otros egresos, neto		<u>(182,590)</u>	<u>56,472</u>
		<u>(9,711,332)</u>	<u>(7,726,968)</u>
(Pérdida) Utilidad operacional		(1,625,072)	204,156
Ingresos financieros		8,906	2,318
Gastos financieros		<u>(32,571)</u>	<u>(31,555)</u>
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta		(1,648,737)	174,919
Impuesto a la renta	14	(287,105)	(68,872)
(Pérdida) Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>(1,935,842)</u></u>	<u><u>106,047</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Miguel Aquije  
Representante Legal

  
Juan Torres  
Gerente Financiero

  
Verónica Villacreses  
Contadora General

**ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.**

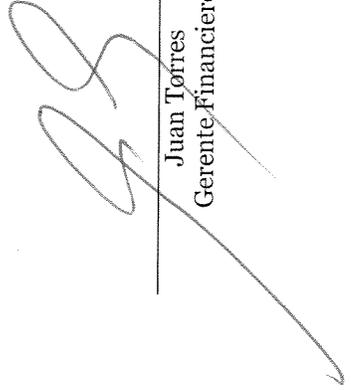
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reservas facultativas	Resultados acumulados		Total
				Por adopción de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2012	3,300,000	5,433,809	-	(27,384)	(3,951,184)	4,755,241
Ajuste años anteriores (Nota 21)	-	-	-	-	(652,563)	(652,563)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	106,047	106,047
Saldos al 31 de diciembre del 2012	3,300,000	5,433,809	-	(27,384)	(4,497,700)	4,208,725
Resolución de la Junta de Accionistas del 11 de febrero del 2013:						
Aumento de capital social	4,700,000	-	-	-	-	4,700,000
Transferencia a Reserva facultativa	-	(5,433,809)	5,433,809	-	-	-
Pérdida y resultado integral del año	-	-	-	-	(1,935,842)	(1,935,842)
Saldos al 31 de diciembre del 2013	8,000,000	-	5,433,809	(27,384)	(6,433,542)	6,972,883

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Miguel Aquije  
Representante Legal



Juan Torres  
Gerente Financiero



Veronica Villacreses  
Contadora

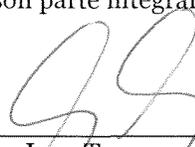
**ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.**

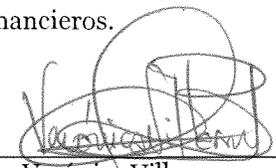
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2013	2012
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta		(1,648,737)	174,919
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos de efectivo:			
Depreciación del año	9	639,249	697,559
Amortización de derechos de concesión	10	109,011	107,035
Amortización de intangibles	12	98,661	22,108
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	-	30,868
Provisión para obsolescencia de inventarios	8	100,695	16,337
Provisión para jubilación patronal y desahucio		-	65,872
Provisión por desmantelamiento de tiendas		13,122	(23,233)
Otros ajustes depreciación acumulada	9	(20,345)	-
		<u>(708,344)</u>	<u>1,091,465</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar - emisoras de tarjetas de crédito		22,156	36,984
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		(49,691)	18,152
Otras cuentas por cobrar		46,589	(26,253)
Impuestos por recuperar		(169,116)	(129,540)
Inventarios		(319,283)	(1,887,528)
Gastos pagados por anticipado		19,218	46,656
Depósitos en garantía		(22,009)	(127,588)
Proveedores		(180,439)	61,276
Cuentas por pagar compañías relacionadas		(1,351,918)	1,901,988
Anticipos de clientes		(35,744)	(317,400)
Beneficios a empleados		(70,390)	160,573
Otras cuentas por pagar		6,921	103,388
Impuesto pagado		(109,609)	43,368
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(2,921,659)</u>	<u>975,541</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de propiedades y equipos	9	(629,528)	(664,006)
Bajas de propiedades y equipos	9	675	27,339
Adiciones de intangibles	12	(731,347)	(97,851)
Adiciones de derechos de concesión	10	(66,472)	(69,474)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		<u>(1,426,672)</u>	<u>(803,992)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Aumento de capital	19	4,700,000	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>4,700,000</u>	<u>-</u>
Aumento del efectivo y equivalentes de efectivo		351,669	171,549
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>431,633</u>	<u>260,084</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año		<u><u>783,302</u></u>	<u><u>431,633</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

  
Miguel Aquije  
Representante Legal

  
Juan Torres  
Gerente Financiero

  
Verónica Villacreces  
Contadora General

## **ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

##### **Constitución y operaciones -**

Ópticas GMO Ecuador S.A. ("GMO" o "la Compañía"), fue constituida el 15 de julio de 2005 en la ciudad de Guayaquil bajo la denominación de Multiópticas Internacional Ecuador S.A., y a partir del 19 de abril del 2007, mediante escritura pública, cambió su denominación por Ópticas GMO Ecuador S.A.

Ópticas GMO forma parte del Grupo Luxottica que se dedica a la producción y comercialización a nivel mundial de equipos y productos relacionados a la óptica, oftalmología y audiometría. El principal accionista de GMO es Sunglass Hut Iberia S.L. (antes denominada Multiópticas Internacional S.L.), entidad localizada en España, que posee el 99,99% de su capital, debido a lo indicado, GMO es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros, previsto en la Decisión 201 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

GMO se dedica principalmente a la comercialización de toda clase de equipos y productos de óptica y oftalmología. Los principales productos que se ofertan al mercado son lentes, armazones, gafas y lentes de contacto, categorizadas de acuerdo a las marcas que pertenecen al Grupo Luxottica y marcas que pertenecen a terceros, como Rayban, Vogue, Oakley, Arnette, entre otros; y marcas propias desarrolladas para GMO como Toscani, Didiercaro, Keitton y Lookids.

Al 31 de diciembre del 2013, GMO opera con un total de 50 tiendas a nivel país, localizadas principalmente en centros comerciales ubicados en las ciudades de Guayaquil y Quito.

##### **Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, han sido emitidos con la autorización del Representante Legal de fecha 7 de febrero del 2014 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

##### **2.1 Bases de preparación de estados financieros**

Los estados financieros de Ópticas GMO Ecuador S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin

## ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	'Gravámenes' - Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de enero del 2015

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

## 2.2 Traducción de moneda extranjera

### (a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

## ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### (b) Transacciones y saldos

Las transacciones y saldos en moneda extranjera principalmente con deudas con proveedores del exterior, se traducen en moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivos.

#### 2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

#### 2.4 Activos y pasivos financieros

##### 2.4.1 Clasificación

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

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican a continuación:

- (a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a emisoras tarjetas de crédito, a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.
- (b) **Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por los préstamos y cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

## ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

##### Reconocimiento

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

##### Medición inicial

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

##### Medición posterior -

- a) ***Préstamos y cuentas por cobrar:*** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas y documentos por cobrar emisoras de tarjetas de crédito: Estas cuentas corresponden a los montos pagados por los clientes de GMO a través de sus tarjetas de crédito por la venta de lentes, armazones, gafas y lentes de contacto. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas por cobrar se registran a su valor nominal que es equivalente a su valor amortizado, pues no generan intereses y se liquidan hasta en 7 días.
  - (ii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos entregados al personal que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan hasta 30 días.
- b) ***Otros pasivos financieros:*** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) Cuentas por pagar proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta 25 días.

## ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a facturas por pagar a estas compañías principalmente por importaciones de lentes, gafas de sol, entre otros. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 160 días.
- iii) Préstamos con entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por deudas adquiridas en años anteriores que son exigibles por parte del acreedor en el corto plazo. Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas del mercado al cual tiene acceso de financiamiento la Compañía. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales, bajo el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, como parte del préstamo a entidades relacionadas.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. La provisión para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía no ha registrado una provisión por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales - emisoras de tarjetas de crédito, debido que corresponden a valores que se liquidan hasta en 7 días.

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

#### 2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios incluye los costos relacionados con su adquisición, otros costos directos y excluye los costos de financiamiento. El costo de los inventarios se determina usando el método del promedio ponderado. El

## **ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

Provisión de obsolescencia: Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, probabilidades de venta, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. Las provisiones se cargan a los costos de venta del año.

#### **2.6 Gastos pagados por anticipado**

Corresponden principalmente a primas de seguros pendientes de amortizar, publicidad y arriendos pagados aún no devengados. Se registran al costo y se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato de doce meses o al momento en que la publicidad es pautaada y el arriendo es devengado.

#### **2.7 Propiedades y equipos**

Las propiedades y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. También se capitalizan los costos presentes que la Compañía estima incurrir por desmantelamiento de ciertas tiendas. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimientos que son registrados en resultados en el período en que se incurren.

Las mejoras en propiedades arrendadas se capitalizan y se deprecian a partir de la fecha de apertura de las tiendas considerando entre otros factores: la vida útil del bien, el plazo del contrato de alquiler, probabilidades de permanecer en dichas tiendas, etc. Adicionalmente, se incluye en el costo inicial la estimación futura por desmantelamiento y retiros de tiendas.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

## ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Mejoras a propiedades arrendadas	5 - 10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3

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 depreciados en el tiempo de estimación de ocupación de las tiendas.

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2013 y del 2012 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

## 2.8 Activos intangibles

### Derechos de concesión

Corresponde a los pagos por arrendamiento de locales (denominados valores iniciales de concesión - VIC), 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. Los pagos mensuales de arrendamiento de tiendas se llevan a resultados en base a su devengamiento.

### Costos de implementación del sistema SAP R/3

Representan principalmente los costos de asistencia técnica e implementación del sistema SAP R/3 incurridos en el 2013. Adicionalmente, se incluyen los gastos del personal que participaron en la implementación del sistema, que fue puesto en marcha en mayo del 2013.

Estos costos son amortizados en línea recta en un plazo de cinco años.

## ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### Licencias para uso de software

Corresponden a los costos de adquisición que utiliza la Empresa y se amortizan sobre la vida útil económica esperada del activo estimado en tres años.

#### **2.9 Depósitos en garantía**

Corresponde a efectivo entregado a los arrendatarios de los puntos de ventas. Se registran a su valor nominal y se recuperan al vencimiento de los contratos de arrendamientos.

#### **2.10 Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) y amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipo e intangibles - derechos de concesión). En el caso de los intangibles porque no se han detectado indicios de deterioro debido que las tiendas donde operan GMO reportan utilidades y en el caso de sus propiedades y equipos, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

#### **2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido**

(a) *Impuesto a la renta:* El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el

## ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2013 y 2012, la Compañía registró como impuesto a la renta el valor del anticipo, puesto que fue mayor que el impuesto a la renta causado a las tasas del 22% y 23%, respectivamente.

- ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. 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 la misma autoridad tributaria.

En adición es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2012 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

#### 2.12 Beneficios a los empleados

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de provisiones por beneficios a empleados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

## ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

#### **Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio - no fondeados):**

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8.68% (2012: 8.68%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

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

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

#### **2.13 Anticipos de clientes**

Corresponde a valores recibidos de clientes para la elaboración de encargos como lunas a medida con montura comprada en GMO o de propiedad de ellos. También por pedidos de lentes de contacto con medidas especiales que no se manejan en stock. Se registran a su valor nominal, pues se liquidan al momento de la entrega del producto que por lo general es de 15 días.

## ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.14 Provisiones no corrientes

En adición a lo que se describe en 2.12 la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

La principal provisión no corriente está constituida por desmantelamiento de tiendas que se estima en función de los gastos a incurrir al término del contrato.

#### 2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar principalmente por la venta de sus productos (lentes, armazones, gafas y lentes de contacto) en el curso normal de sus operaciones.

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

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

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

(a) *Vida útil de los activos fijos*

Los cambios en circunstancias, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil (en especial de mejoras a propiedades arrendadas), fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.7.

## ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

(b) *Provisiones por obsolescencia de inventarios*

Los cambios de tendencia de las marcas de los productos, podrían afectar las estimaciones que la Administración realiza para la constitución de esta provisión que se basa en la rotación de sus productos, análisis del porcentaje de ventas que el producto tiene a pesar del tiempo que tenga el producto en el stock. Ver Nota 2.5.

(c) *Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo*

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.12).

(d) *Impuesto a la renta diferido*

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. Adicionalmente, la Compañía ha estimado que generará en el futuro utilidades gravables suficientes para amortizar las pérdidas tributarias, que constituyen el principal componente de los activos por impuesto diferido.

#### 4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

El Gerente financiero de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación con las unidades operativas de la Compañía. El Gerente Financiero proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés y el riesgo de crédito.

(a) *Riesgos de mercado*

El riesgo de mercado es el riesgo que el valor razonable de los flujos futuros en 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 riesgos: el riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos incluyen los depósitos y cuentas por pagar a relacionadas.

## ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge principalmente de su endeudamiento con compañías relacionadas. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía no realiza análisis de sensibilidad sobre las tasas de los préstamos con sus compañías relacionadas del exterior. (2013: Tasa de préstamos con relacionada (que si agrega el ISD) asciende a aproximadamente 9% anual vs. tasa activa local referencial aproximada del 8.17% (2012: 8.17%).

(ii) 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 principalmente en dólares americanos, excepto aquellos pasivos comerciales que la Compañía mantiene con su accionista, y cuya moneda es en euros.

(b) *Riesgos de crédito*

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

Respecto a sus clientes (atendidos por emisoras de tarjetas de crédito), el crédito se concede hasta 7 días; por lo tanto la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdidas en sus cuentas por recuperar de sus clientes.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2013 (1)</u>	<u>2012</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional	AAA-	AAA-
Banco Solidario S.A. (antes Unibanco)	AA+	AA+

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2013.

## ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### (c) Riesgos de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados a corto y largo plazo.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son mantenidos en bancos para el pago inmediato a sus proveedores, así como los pasivos a Compañías relacionadas. No se administran inversiones financieras.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son flujos de efectivo no descontados.

<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Proveedores	483,299	-
Préstamos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,093,948	-
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>
Proveedores	667,171	-
Préstamos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,513,462	-

#### 4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "préstamos corrientes y no corrientes", cuentas por pagar comerciales y, compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

## ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores	478,589	659,028
Préstamos y cuentas por pagar relacionadas	<u>1,994,236</u>	<u>3,346,154</u>
	2,472,825	4,005,182
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(783,302)</u>	<u>(431,633)</u>
Deuda neta	1,689,523	3,573,549
Total patrimonio neto	<u>6,972,883</u>	<u>4,208,725</u>
Capital total	<u>8,662,406</u>	<u>7,782,274</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>20%</b>	<b>46%</b>

Las principales fuentes de apalancamiento son con Luxottica Group con quien se mantienen saldos promedios por pagar de US\$726,000. La disminución en el índice de apalancamiento se produjo por la cancelación de los préstamos que mantenían con Ópticas GMO Perú y Multiópticas Internacional y pago de las compras adquiridas a sus relacionadas. Estas cancelaciones se hicieron principalmente con recursos recibidos en el 2013 por parte de los accionistas para incrementar el capital.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>783,302</u>	-	<u>431,633</u>	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Emisión de tarjetas de crédito	132,519	-	154,675	-
Compañías relacionadas	51,181	-	1,490	-
Otras cuentas por cobrar	20,531	-	67,120	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>987,533</u>	<u>-</u>	<u>654,918</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Proveedores	478,589	-	659,028	-
Préstamos y cuentas por pagar a relacionadas	<u>1,994,236</u>	-	<u>3,346,154</u>	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>2,472,825</u>	<u>-</u>	<u>4,005,182</u>	<u>-</u>

## ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a que se liquidan en el corto plazo y a que los préstamos con relacionadas devengan intereses equivalentes a las tasas de mercado.

#### 6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<b>2013</b>	Costos de <u>Ventas</u>	Gastos de <u>Administración</u>	Gastos de <u>Ventas</u>	<u>Totales</u>
Adquisiciones de productos (1)	4,452,459	-	-	4,452,459
Remuneraciones y beneficios sociales	-	323,669	3,315,019	3,638,688
Arrendamientos	-	40,420	1,842,297	1,882,717
Depreciaciones	-	12,424	626,825	639,249
Amortizaciones de derechos de concesión	-	-	109,011	109,011
Asesorías	-	121,310	9,929	131,239
Impuestos y contribuciones	-	-	60,032	60,032
Mercadeo	-	-	729,593	729,593
Mantenimientos y adecuaciones	-	10,574	135,689	146,263
Seguros	-	14,995	1,698	16,693
Asistencia técnica (2)	-	377,718	203,385	581,103
Otros gastos	-	275,183	1,318,971	1,594,154
	<u>4,452,459</u>	<u>1,176,293</u>	<u>8,352,449</u>	<u>13,981,201</u>

<b>2012</b>	Costos de <u>Ventas</u>	Gastos de <u>Administración</u>	Gastos de <u>Ventas</u>	<u>Totales</u>
Adquisiciones de productos (1)	3,034,652	-	-	3,034,652
Remuneraciones y beneficios sociales	-	307,781	2,214,779	2,522,560
Participación de las utilidades	-	2,581	28,287	30,868
Arrendamientos	-	33,856	1,625,117	1,658,973
Depreciaciones	-	17,277	680,282	697,559
Amortizaciones de derechos de concesión	-	-	107,035	107,035
Asesorías	-	71,700	19,398	91,098
Impuestos y contribuciones	-	-	42,223	42,223
Mercadeo	-	-	575,305	575,305
Mantenimientos y adecuaciones	-	17,720	111,433	129,153
Seguros	-	17,303	4,977	22,280
Otros gastos	-	139,046	1,767,340	1,906,386
	<u>3,034,652</u>	<u>607,264</u>	<u>7,176,176</u>	<u>10,818,092</u>

(1) Incluye el impuesto a la salida de divisas.

(2) Ver Nota 22.

**ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	34,352	65,443
Bancos (1)	<u>748,950</u>	<u>366,190</u>
	<u><u>783,302</u></u>	<u><u>431,633</u></u>

(1) Mantenidos en cuentas corrientes con Banco Guayaquil, Banco Internacional, Banco Pacífico y Banco Solidario S.A. (antes UniBanco).

**8. INVENTARIOS**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Monturas	1,785,419	2,053,953
Gafas de sol	1,562,139	1,230,521
Cristales y/o resinas	446,125	499,340
Contactología	230,223	184,378
Otros	148,753	108,781
Inventario en tránsito	<u>378,931</u>	<u>155,334</u>
	4,551,590	4,232,307
Provisión para obsolescencia de inventarios	<u>(119,749)</u>	<u>(329,723)</u>
	<u><u>4,431,841</u></u>	<u><u>3,902,584</u></u>

Movimiento de la provisión de obsolescencia:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al 1 de enero	329,723	583,007
Incrementos	100,695	16,337
Utilizaciones (1)	<u>(310,669)</u>	<u>(269,621)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>119,749</u></u>	<u><u>329,723</u></u>

(1) Por la venta de mercadería obsoleta.

**ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**9. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Las propiedades y equipos se presentan a continuación:

	Mejoras en propiedades arrendadas	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Equipos de Cómputo	Desmantelamiento de tiendas	Obras en curso	Total
<b>Al 1 de enero del 2012</b>							
Costo histórico	3.394.797	1.351.865	1.047.756	340.068	27.339	-	6.161.825
Depreciación acumulada	(1.423.687)	(448.428)	(408.095)	(303.378)	(4.105)	-	(2.487.693)
Valor en libros	1.971.110	903.437	639.661	36.690	23.234	-	3.574.132
<b>Movimientos 2012</b>							
Adiciones	210.865	316.060	98.935	38.146	-	-	664.006
Bajas netas	(27.339)	-	-	-	-	-	(27.339)
Depreciación	(418.679)	(148.695)	(106.069)	(24.116)	-	-	(697.559)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	1.735.957	1.070.802	632.527	50.720	23.234	-	3.513.240
<b>Al 31 de diciembre del 2012</b>							
Costo histórico	3.578.323	1.667.925	1.146.691	378.214	27.339	-	6.798.492
Depreciación acumulada	(1.842.366)	(597.123)	(514.164)	(327.494)	(4.105)	-	(3.285.252)
Valor en libros	1.735.957	1.070.802	632.527	50.720	23.234	-	3.513.240
<b>Movimientos 2013</b>							
Adiciones	106.193	105.980	66.698	67.262	-	283.395	629.528
Bajas	-	(675)	-	-	-	-	(675)
Transferencia	168.570	26.057	-	-	-	(194.627)	-
Ajuste depreciación	39.859	2.393	(9.475)	(177)	(12.255)	-	20.345
Depreciación	(318.880)	(171.364)	(116.399)	(29.336)	(3.270)	-	(639.249)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	1.731.699	1.033.193	573.351	88.409	7.709	88.768	3.523.186
<b>Al 31 de diciembre del 2013</b>							
Costo histórico	3.853.086	1.799.287	1.213.389	445.476	27.339	88.768	7.427.345
Depreciación acumulada	(2.121.387)	(766.094)	(640.038)	(357.007)	(19.630)	-	(3.904.156)
Valor en libros	1.731.699	1.033.193	573.351	88.409	7.709	88.768	3.523.186

## ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 10. DERECHOS DE CONCESION

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.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo neto al 1 de enero	637,645	675,206
Adiciones	66,472	69,474
Amortización del año	(109,011)	(107,035)
Saldo al 31 de diciembre	<u>595,106</u>	<u>637,645</u>

#### 11. DEPOSITOS EN GARANTIA

Valores entregados a los arrendatarios por los puntos de venta (locales), oficinas y bodegas arrendados que se recuperan al vencimiento del contrato.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al 1 de enero	217,354	89,766
Adiciones	24,303	129,588
Devoluciones	(2,294)	(2,000)
Saldo al 31 de diciembre	<u>239,363</u>	<u>217,354</u>

#### 12. INTANGIBLES

##### a) Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Licencias para uso de software	-	154,649
Costos de asistencia técnica e implementación del SAP y otros costos (1)	977,509	-
Otros activos menores	-	91,497
Amortización acumulada	(248,234)	(149,557)
	<u>729,275</u>	<u>96,589</u>

##### b) Movimientos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al 1 de enero	96,589	20,846
Adiciones, netas	731,347 (1)	97,851
Amortización del año	(98,661)	(22,108)
	<u>729,275</u>	<u>96,589</u>

(1) Incluye un monto de US\$613,325 de asistencia técnica e implementación del sistema SAP R/3 facturado por su compañía relacionada GMO Chile S.A. Este software fue puesto en marcha en mayo del 2013.

ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**13. PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	384,394	496,159
Proveedores del exterior	<u>94,195</u>	<u>162,869</u>
	<u><u>478,589</u></u>	<u><u>659,028</u></u>

Corresponde principalmente a pasivos para cubrir adquisiciones de bienes y servicios recibidos al cierre del año y pendiente de pagos.

**14. IMPUESTOS**

**(a) Situación fiscal -**

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2010 al 2013 están sujetos a una posible fiscalización.

**(b) Cuentas por cobrar y pagar por impuestos**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Impuestos por cobrar</u>		
Retenciones en la fuente (1)	520,013	458,049
Impuesto al valor agregado	<u>107,152</u>	-
	<u><u>627,165</u></u>	<u><u>458,049</u></u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones de impuesto al valor agregado	170,648	38,094
Retenciones en la fuente	22,327	35,363
Impuesto a la renta	109,609	98,871
Impuesto a la salida de divisas	268,509	173,338
Otros	<u>92,279</u>	<u>701</u>
	<u><u>663,372</u></u>	<u><u>346,367</u></u>

- (1) Corresponde principalmente a retenciones de impuesto a la renta desde el 2011 al 2013 (2012: periodos desde el 2010 al 2012) que se liquidaran con el impuesto a la renta de años futuros.

**ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**(c) Impuesto a la renta**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente:	(109,609)	(98,871)
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales y otros (1)	<u>(177,496)</u>	<u>29,999</u>
	<u>(287,105)</u>	<u>(68,872)</u>

- (1) La disminución se produce por la amortización de pérdidas tributarias y por la caducidad de ciertas pérdidas tributarias que disminuye el derecho de pagar menos impuesto a la renta.

**(d) Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(Pérdida) Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(1,648,737)	205,787
Menos - Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>-</u>	<u>(30,868)</u>
Utilidad (pérdida) después de participación laboral	(1,648,737)	174,919
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	727,672 (1)	285,187 (2)
<u>Menos:</u>		
Amortización de pérdidas tributarias	-	(103,406)
Tabajadores con discapacidad	<u>-</u>	<u>(46,483)</u>
Base imponible	(921,065)	310,217
Impuesto a la renta (2013: 22% - 2012: 23%)	<u>-</u>	<u>71,350</u>
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>71,350</u>
Anticipo mínimo del impuesto a la renta	(109,609)	(98,871)
Impuesto a la renta diferido	<u>(177,496)</u>	<u>29,999</u>
Impuesto a la renta del año	<u>(287,105)</u>	<u>(68,872)</u>

- (1) En el 2013 corresponde principalmente a retenciones de impuestos asumidas por la compañía por US\$263,000, baja de inventarios por aproximadamente US\$240,000, retenciones de impuesto al valor agregado por aproximadamente US\$143,000.
- (2) En el 2012 correspondía principalmente a depreciaciones de propiedades y equipos no deducibles por aproximadamente US\$44,000, jubilación patronal menor a 10 años por aproximadamente US\$59,800.

**ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2012 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

**(e) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Impuestos diferidos activos:</u>		
Que se recuperará en los 12 meses	38,030	83,884
Que se recuperará después de 12 meses	140,267	271,909
	<u>178,297</u>	<u>355,793</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al 1 de enero	355,793	325,794
Efecto en resultados por impuestos diferidos	<u>(177,496)</u>	<u>29,999</u>
Al 31 de diciembre	<u>178,297</u>	<u>355,793</u>

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

	<u>Activo</u>					<u>Total</u>
	<u>Provisiones por obsolescencia</u>	<u>Por jubilación patronal y desahucio</u>	<u>Provisión varias</u>	<u>Pérdidas tributarias</u>	<u>Otros menores</u>	
Impuestos diferidos:						
Al 1 de enero de 2012	128,262	41,801	1,549	153,180	1,002	325,794
(Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(55,723)</u>	<u>13,134</u>	<u>5,101</u>	<u>12,623</u>	<u>54,864</u>	<u>29,999</u>
Al 1 de enero del 2013	72,539	54,935	6,650	165,803	55,866	355,793
(Cargo) - crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(46,195)</u>	<u>-</u>	<u>(6,650)</u>	<u>(68,785)</u>	<u>(55,866)</u>	<u>(177,496)</u>
Al 31 de diciembre del 2012	<u>26,344</u>	<u>54,935</u>	<u>-</u>	<u>97,018</u>	<u>-</u>	<u>178,297</u>

## ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
(Pérdida) Utilidad del año antes de impuestos	<u>(1,648,737)</u>	<u>174,919</u>
Tasa impositiva vigente	22%	23%
Impuesto a la renta	-	40,231
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos - Trabajadores discapacitados	-	(10,691)
Más - Gastos no deducibles	160,088	65,593
Amortización de pérdidas tributarias	-	(103,406)
Reversión del impuesto diferido	177,496	-
Efecto anticipo impuesto a la renta	<u>(50,479)</u>	<u>77,145</u>
Impuesto a la renta del año	<u>287,105</u>	<u>68,872</u>

#### (f) Pérdidas fiscales amortizables

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por aproximadamente US\$1,949,424 y US\$1,091,749, respectivamente. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que exceda del 25% de la utilidad gravable de cada año.

#### (g) Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2012, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2013, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2013. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

## ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con socios comunes, con participación societaria significativa en la Compañía:

##### a) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activos corrientes</u>				
Opticas GMO Chile S.A.	Filial	Ventas	-	1,490
Luxottica Trading and Finance Ltd.	Filial	Ventas	-	-
Opticas GMO Perú S.A.C.	Accionista	Ventas	32,731	-
Opticas GMO Colombia S.A.	Filial	Ventas	18,450	-
			<u>51,181</u>	<u>1,490</u>
<u>Pasivos corrientes</u>				
Luxottica Group SPA (1)	Matriz	Compras de inventarios	726,153	2,340,526
Ópticas GMO Chile S. A. (2)	Filial	Asistencia técnica	1,215,383	-
Luxottica Trading and Finance Ltd.	Filial	Compras de inventarios	-	162,896
Multiópticas Internacional S.L. (3)	Accionista	Préstamo	-	600,000
Opticas GMO Perú S.A.C. (4)	Accionista	Préstamo	2,852	104,657
Oakley WholeSale	Filial	Compras de inventarios	49,089	138,013
Luxottica Oakley do Brasil	Filial	Compras de inventarios	759	-
Sun Planet S. A.	Filial	Compras de inventarios	-	62
			<u>1,994,236</u>	<u>3,346,154</u>

- (1) Corresponde a valores pendientes de pago por compra de mercadería.
- (2) Incluye US\$581,103 de servicios de asesoría en las áreas de comercialización de todo tipo de lentes ópticos y anteojos de sol, entre otros y US\$613,325 por asistencia técnica e implementación de sistema SAP. El impuesto a la salida de divisas se incluye en el rubro Impuesto por pagar y en el rubro de otros egresos. Ver resumen del contrato de asistencia técnica en la Nota 22.
- (3) El 12 de febrero del 2013 se canceló el préstamo, obligación que devengó una tasa de interés anual del 3.11%.
- (4) El 12 de febrero del 2013 se canceló el préstamo, dicha obligación devengó una tasa de interés anual del 4.8%.

## ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### b) Transacciones

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Ingresos</u>				
Opticas GMO Chile S.A.	Filial	Ventas	4,250	-
Opticas GMO Perú S.A.C.	Accionista	Ventas	180	-
			<u>4,430</u>	<u>-</u>
<u>Compras</u>				
Luxottica Group SPA	Matriz	Inventarios	2,105,046	2,340,526
Luxottica Trading and Finance Ltd.	Filial	Inventarios	156,460	210,019
Oakley WholeSale	Filial	Inventarios	197,151	138,013
Luxottica Productos Oticos E Esportivos Ltda	Filial	Inventarios	50,094	-
Opticas GMO Chile S.A.	Filial	Inventarios	2,343	1,088
Opticas GMO Colombia S.A.	Filial	Inventarios	3,480	4,617
Opticas GMO Perú S.A.C.	Accionista	Inventarios	2,580	1,637
Oakley Brasil Ltda.	Filial	Inventarios	-	21,301
Opticas GMO Colombia S.A.	Filial	Activo Fijo	9,094	-
Opticas GMO Chile S.A.	Filial	Activo Fijo	20,954	-
			<u>2,547,202</u>	<u>2,717,201</u>
<u>Costos de administración y asistencia técnica</u>				
Opticas GMO Chile S.A.(1)	Filial	Asistencia técnica	581,103	-
Opticas GMO Chile S.A. (2)	Filial	SAP	613,325	-
Luxottica Group SPA	Matriz	Otros Gastos	401	-
Opticas GMO Chile S.A.	Filial	Publicidad	36,135	-
Opticas GMO Perú S.A.C.	Accionista	Otros Gastos	749	-
			<u>1,231,713</u>	<u>-</u>
<u>Gastos financieros</u>				
Multiópticas Internacional S.L.	Accionista	Intereses	2,388	18,946
Opticas GMO Perú S.A.C.	Accionista	Intereses	768	10,312
			<u>3,156</u>	<u>29,258</u>
<u>Reembolso de gastos</u>				
Opticas GMO Chile S.A.	Filial	Publicidad	2,858	10,672
Opticas GMO Colombia S.A.	Filial	Publicidad	18,450	-
Opticas GMO Perú S.A.C.	Accionista	Publicidad	32,731	-
			<u>54,039</u>	<u>10,672</u>

(1) Ver Nota 22.

(2) Ver Nota 12.

#### Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son: Representante Legal quien a su vez es el Gerente General, Gerente de Administración y Finanzas.

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salarios y beneficios sociales de corto y largo plazo	115,889	116,665
Bonos	-	26,614

**ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**16. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>Año 2013</u>				
Beneficios sociales (1)	311,736	1,529,512	(1,521,849)	319,399
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>30,868</u>	<u>-</u>	<u>(30,868)</u>	<u>-</u>
	<u>342,604</u>	<u>1,529,512</u>	<u>(1,552,717)</u>	<u>319,399</u> (2)
<u>Año 2012</u>				
Beneficios sociales (1)	347,650	1,049,961	(1,085,875)	311,736
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>-</u>	<u>30,868</u>	<u>-</u>	<u>30,868</u>
	<u>347,650</u>	<u>1,080,829</u>	<u>(1,085,875)</u>	<u>342,604</u> (2)

(1) Corresponde principalmente a provisiones de décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, valores a pagar al instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por concepto de aportes patronales y personales.

(2) Adicionalmente al cierre del 2013 se incluyeron sueldos de diciembre por aproximadamente US\$142,900 que se liquidaron los primeros días del mes de enero del 2014. En el 2012, los sueldos correspondientes a diciembre del 2012 aproximadamente por US\$186,000 se incluyeron en rubro de Provisiones por beneficios a empleados, valores que fueron liquidados en los primeros días del mes de enero del 2013.

**17. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Al 1 de enero	<u>249,704</u>	<u>189,887</u>	<u>33,082</u>	<u>27,027</u>
Costo por servicios corrientes	-	80,369	-	9,709
Costo por intereses	-	3,340	-	413
Pérdidas/(ganancias) actuariales	-	-	-	-
Costos por servicios pasados	-	6,384	-	883
Prestaciones pagadas	-	-	-	-
Salidas de personal	-	(30,276)	-	(4,950)
	<u>249,704</u>	<u>249,704</u>	<u>33,082</u>	<u>33,082</u>

## ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Costo por servicios corrientes	-	80,369	-	9,709
Costo por intereses	-	3,340	-	413
Costo por servicios pasados	-	6,384	-	883
Salidas de personal	-	(30,276)	-	(4,950)
	<u>- (1)</u>	<u>59,817</u>	<u>- (1)</u>	<u>6,055</u>

(1) A la fecha de emisión de estos estados financieros no se ha recibido aún el estudio actuarial de estos dos beneficios, cuyo incremento en la provisión no registrado ascendería a US\$1,471, según comunicación recibida del actuario.

Los principales supuestos actuariales usados para la constitución de las provisiones fueron los siguientes:

Tasa de descuento	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	8.68%	8.00%
Tasa de incremento salarial	4.0%	4.5%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

#### 18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 comprende 8,000,000 (2012: 3,300,000) de acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

El capital de Ópticas GMO Ecuador S.A. es poseído en un 99.99% por Sunglass Hut Iberia S.L. (antes denominada Multiópticas Internacional S.L.), domiciliada en España.

#### 19. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

En noviembre de 2010, mediante acta de Junta de Accionistas se resolvió transferir a aportes para futuras capitalizaciones US\$1,330,000 de cuentas por pagar a accionista, este valor sumado al saldo de US\$1,000,000.00 que se mantenía al inicio del 2010 cierra el año con el saldo de US\$2,330,000.

## ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

En diciembre del 2011, mediante acta de Junta de Accionistas se resolvió transferir a aportes para futuras capitalizaciones US\$3,103,809 de cuentas por pagar al accionista.

En febrero del 2013 la Junta General Extraordinaria de Accionistas decidió, entre otros aspectos, transferir el saldo que se mantenía en la cuenta de Aportes para futuras capitalizaciones por US\$5,433,809 a una cuenta de reserva facultativa. Por otro lado, resolvió aumentar el capital social de la Compañía en US\$4,700,000 mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 por acción que fueron pagadas en efectivo vía transferencia interbancaria.

#### 20. RESERVA Y RESULTADOS ACUMULADOS

##### Resultados acumulados por adopción de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

##### Reserva facultativa

Corresponde a aportes para futuras capitalizaciones que por disposición de los accionistas fueron transferidos a esta cuenta de reservas. El saldo de este rubro es de libre disposición de los accionistas.

##### Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía no ha registrado la apropiación de reserva del ejercicio fiscal 2012 que asciende aproximadamente a US\$10,600.

#### 21. AJUSTES DE AÑOS ANTERIORES

Durante el año 2012, la Compañía realizó análisis y depuración de ciertas cuentas que dieron lugar a ajustes netos por aproximadamente US\$650,000 y que corresponden principalmente a pasivos no registrados a favor de proveedores y beneficios sociales por US\$303,000, anticipos de clientes no liquidados por US\$97,000, ajustes en depreciaciones de mejores en propiedades arrendadas por US\$91,000. Estos ajustes fueron registrados, incrementando resultados de años anteriores (Pérdidas), sin que se reestructuren las cifras del 2011 y de períodos previamente reportados como lo establecen las Normas Internacionales de Información Financiera.

## ÓPTICAS GMO ECUADOR S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 22. CONTRATOS SUSCRITOS

##### **Contratos por prestación de servicios. -**

El 30 de diciembre del 2013, la Compañía suscribió con Ópticas GMO Chile S.A. un contrato privado de prestación de servicios.

El objeto del contrato obliga a GMO Chile a brindar a la Compañía servicios de investigación de mercado, finanzas, servicios legales, recursos humanos, tecnología de la información, gerenciales, manufactura, logística y procura, y se compromete a capacitar y/o adiestrar al personal de GMO Ecuador para la aplicación de los conocimientos especializados antes mencionados.

**Precio, condiciones de facturación y pago:** El importe se determinará con base en una tarifa por hora; y la liquidación deberá presentarse anualmente dentro de los primeros quince días del mes siguiente al término del período anual. Una vez aprobada, GMO Chile deberá presentar la factura correspondiente para el pago.

En el año 2013 se reconocieron a Ópticas GMO Chile con cargo a resultados, US\$5,811,503. Las retenciones asumidas por la Compañía aproximadamente por US\$128,000 fueron registradas dentro del rubro de Otros egresos, netos.

**Vigencia:** El plazo de vigencia del mismo es de un año, inició desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2013. El contrato se renovará automáticamente por períodos iguales y sucesivos de un año cada una.

#### 23. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.