

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

CACIE OPTICAL S.A.:

Fue constituida en Noviembre 29 del 2007 en Guayaquil – Ecuador, mediante resolución No. 07-G-IJ-0007883 dictada por la Superintendencia de Compañías con la razón social CACIE OPTICAL S.A. e inscrita en el Registro Mercantil el 5 de Diciembre del mismo año, bajo el número 25.153 con un capital de US \$ 800,00.

Mediante Escritura Pública de aumento de Capital y Reforma de Estatutos otorgada por el Notario Quincuagésimo Noveno de Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil de fojas 19642 a 19652, Registro Mercantil No 1.779 con número de Repertorio 16946, se aumentó el Capital social en la cantidad de US \$ 89.200.00 por lo tanto el nuevo Capital Social es de US \$ 90.000.00.

Su objetivo principal es la importación, exportación, fabricación, comercialización, distribución, compraventa por mayor y menor de productos de consumo masivos de fabricación nacional o extranjera. Mercadería en general. Su domicilio y actividad económica principal es realizada en el cantón Guayaquil, provincia del Guayas y consiste en la Venta al por Mayor y Menor de artículos de Bazar en General.

Estructura organizacional y societaria:

Cuenta con personería jurídica, patrimonio y autonomía administrativa y operativa propia. La Compañía tiene una estructura de tipo funcional, contando con áreas operativas, administrativas y financiera - funcionales e interrelacionadas.

Representante legal:

La Sra. Lilia Campoverde Celi, representa a la compañía, está encargada de: dirigir y administrar los negocios sociales; celebrar, ejecutar y representarla en toda clase de actos y contratos, mantener el cuidado de los bienes y fondos de la compañía, suscribir y firmar todas las escrituras públicas e instrumentos privados en los que consten actos y contratos que celebre la compañía; entre otros.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), estas políticas han sido diseñadas en función a normativa vigente al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los estados financieros presentados adjuntos.

3.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las

referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

3.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las cifras en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la sociedad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses a menos que se indique lo contrario, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

3.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Corresponde al efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos locales y del exterior, de libre disponibilidad.

3.4 Activos y pasivos financieros

3.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2016 y del 2015, la Compañía posee únicamente activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. Así mismo la Compañía mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría “Otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuenta por pagar a proveedores, accionistas, relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

3.4.2 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 comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, 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 pérdidas y ganancias” y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

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

- (i) **Cuentas por cobrar clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por las ventas realizadas en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) **Relacionadas:** Representadas principalmente por operaciones comerciales entre sus relacionadas y los préstamos realizados. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, ya que no se ha fijado ninguna tasa de interés. y no tienen fecha de vencimiento definida.

(b) Otros pasivos financieros

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

- (i) **Obligaciones Financieras:** Se registraban inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones 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 junto al principal.
- (ii) **Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iii) **Accionistas y Relacionadas corto plazo:** Son valores pendiente de pago por préstamos realizados a la Compañía, los cuales son medidos a su valor nominal debido a que no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

- (iv) **Accionistas y Relacionadas largo plazo:** Son valores pendientes de pago por préstamos realizados a la Compañía, las mismas que se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a tasas vigentes en el mercado. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Los intereses devengados en estas obligaciones se cargan al gasto, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro “Intereses por pagar”.

3.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que La Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro 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 2016 y 2015, La Compañía ha considerado no registrar provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar.

Si, en un periodo posterior, es necesario crear un monto por pérdida por deterioro, este se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro.

3.4.4 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.

3.5 Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a anticipo del impuesto a la renta que serán liquidados en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

3.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende el costo de adquisición, gastos de importación y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Se incluye como parte del costo de los inventarios el Impuesto a la Salida de Divisas.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso

normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía de ser necesario establece una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización denominado "Provisión por obsolescencia". Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

3.7 Propiedad, Planta y Equipo

La Propiedad, Planta y Equipo se componen de muebles y enseres, equipos de oficina, vehículo, equipo de computación, maquinaria, y otros activos cuya base de medición es su costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse de acuerdo con lo establecido en la Sección 17 de la NIIF para las PYMES. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de elementos significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no se considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Propiedad, Planta y Equipo al término de su vida útil no es relevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las Propiedad, Planta y Equipo son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las Propiedades, Planta y Equipo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Vehículo	5
Equipo de computación	3
Maquinarias	10
Otros activos	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedad, Planta y Equipo, 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 las Propiedad, Planta y Equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

3.8 Deterioro de activos no financieros (Propiedad, Planta y Equipo)

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

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen 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.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

3.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido.

El impuesto se reconoce en el estado de resultados 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 que para este periodo fiscal es del 22% y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) **Impuesto a la renta diferido:** El Impuesto a la renta diferido de acuerdo a lo descrito en la Sección 29 de las NIIF para PYMES, se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF para PYMES. 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 activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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.

3.10 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios a corto plazo

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

- (i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) **Vacaciones:** Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) **Décimos tercero y cuarto sueldos, Salario de la dignidad, y beneficios de la seguridad social (Aportes Patronal y Fondo de Reserva):** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios a largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía no tiene plan de beneficio definido para jubilación patronal, el mismo que es normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos 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 no determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio sin embargo de ser necesario con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 7,46% (2015: 6.31%) 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 parámetros como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones,

tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan al otro resultado integral en los períodos que surgen.

Los costos de los servicios se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

3.11 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando:

- (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados;
- (ii) Es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- (iii) El monto se ha estimado de forma cierta. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación posible de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.12 Distribución de dividendos

La distribución de los dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el cual los dividendos han sido aprobados por los accionistas en concordancia con las disposiciones de la ley de compañía en su Art. 297 último literal

3.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos corresponde el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

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

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

3.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al precio de transacción, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) descritos en la Sección 2 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la

Compañía se concentra principalmente en lo inconstantes cambio de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos desfavorables en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se valúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a valorar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta:

- i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y
- ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(ii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización.

Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar.

Efectivo en bancos y activos financieros

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

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

INSTITUCION FINANCIERA

	CALIFICACION (1)	
	2016	2015
BANCO DEL PICHINCHA	AAA-	AAA-
BANCO INTERNACIONAL	AAA-	AAA-
BANCO DE GUAYAQUIL	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles al 30 de junio del 2016. Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Cuentas por cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se vería afectada principalmente por la probabilidad que se produzcan alteraciones en los flujos proyectados como consecuencia de la falta de recuperación de los saldos por cobrar a los clientes, o una deficiencia en su cobranza.

De acuerdo al modelo de negocio, la Compañía no otorga créditos significativos, pero como procedimiento de control ha desarrollado los procedimientos para minimizar problemas de recuperación de estos activos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito y cobranzas valoración crediticia: capacidad de pago, garantías, entre otras, (análisis de sus métodos de cobranzas), de acuerdo a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.

- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (revisión de políticas, soporte tecnológico y herramientas disponibles).
- Confirmación de saldos y visitas a los clientes para verificar y conciliar los saldos de las cuentas.

Riesgo de liquidez

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

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores, beneficios a empleados, impuestos y otros con antigüedad menor a un año. La Compañía durante el ejercicio económico 2016 y 2015, concentró su apalancamiento netamente con capital propio, de Accionistas y Relacionados lo cual no ha originado inconvenientes para la administración. Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la empresa se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura organizacional y administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión de cobranza.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el riesgo de capital para 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.

Continuando con el modelo de negocio que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración, la rentabilidad que genera la actividad comercial de la Compañía, lo cual permite cubrir los costos asociados y generar resultados para los accionistas.

5 ESTIMACIONES Y APLICACIÓN DE CRITERIO PERSONAL

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía 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) Deterioro de cuentas por cobrar:

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 90 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Vida útil de propiedad y equipos:

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, desastres naturales, podrían hacer que la vida útil 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 evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 3.8 y Nota 3.9.

(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. Ver Nota 3.11.

6 INSTRUMENTO FINANCIERO POR CATEGORIA

6.1 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero pueden aplicarse algunas de las siguientes premisas de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en datos que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por pagar proveedores y el efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

CACIE OPTICAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

CAJA - BANCOS	31 de diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015
CIFRAS EN DOLARES			
Caja	81.180	164	560
Banco Pichincha	40.890	17.544	68.178
Banco Internacional	24.889	3.495	14.435
Banco de Guayaquil	21.909	0	5.969
TOTAL	168.868	21.203	89.141

(1) Corresponde a depósitos mantenidos en el Banco Pichincha, Internacional y Guayaquil de libre disponibilidad.

8 CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	31 de diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015
CIFRAS EN DOLARES			
CLIENTES (1)	522.118	194.871	305.350
CHEQUES PROTESTADOS (1)	25.441	23.900	0
CHEQUE POR COBROS FUTURO	0	0	
TOTAL	547.559	218.770	305.350
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES (2)	-164.144	-12.529	-6.147
TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	383.415	206.241	299.203

(1) Clientes: Incluye personas Naturales y Jurídicas relacionadas y no relacionadas cuyo desglose al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

Clientes Comerciales no Relacionados	294.198	175.058	178.290
Clientes Comerciales relacionados:			
CITY OPTICS SA CITYOP	22.768	11.507	26.229
CITY OPTICS S.A. - CITY NEW YORK	1.894	0	0
CACIE OPTICAL S.A. (AUT)	2	0	0
EVENTOS DE AMOR S.A EVENAMOR	11.031	6.273	39.142
MORAN & ASOCIADOS S.A ASOMORAN	26.444	25.932	35.951
ITURRALDE MUÑOZ PAUL WILLIAN	-6.780	0	0
NEOKALID S.A.	22.328	0	0
PERALTA JUMBO GLENDA PAULINA	23.887	0	20.174
LILIA MARILU CAMPOVERDE CELI	0	0	3.768
CAMPOVERDE PARDO EDWIN SIGIFREDO	0	0	1.795
Maricela Ponce Choez (2)	151.788	0	0
Total Clientes Relacionados	253.361	43.712	127.060
TOTAL CLIENTES COMERCIALES	547.559	218.770	305.350

(1) **Clientes:** Las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses y su vencimiento es de 120 días promedio, la concentración del cobro a clientes es del 53.73 % y el 46.27 % a Compañías Relacionadas.

(2) Provisión Cuentas incobrables: El incremento de esta cuenta es producto del faltante ocasionado por una Cajera cuya cifra es de US \$ 151.787.85 ya que la compañía no realizó provisión por deterioro en el ejercicio fiscal 2016

9 CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

Compañías Relacionadas	31 de diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015
CIFRAS EN DOLARES			
Eventos de Amor S.A.	6.495	6.772	1.405
Importlens S.A.	897	897	457
Moran & Asociados S.A. Asomoran	410	272	272
Jacqueline Morales	3.000	3.000	3.000
Guillermo Campoverde Campoverde	3.475	3.475	10.140
Total Compañías Relacionadas	14.277	14.416	15.274

Las cuentas por cobrar a relacionados no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento específico.

10 ANTICIPO A PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

Anticipo a Proveedores	31 de diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015
CIFRAS EN DOLARES			
Anticipo a Profesional	14.053	14.053	0
Garantías Varias	992	251	141
Anticipo a Proveedores	0	136.962	382.226
Total Compañías Relacionadas	15.045	151.266	382.367

Corresponde a valores entregados como anticipos a Profesionales

11 IMPUESTO POR RECUPERAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS	31 de diciembre		1 de enero
	2.016	2.015	2.015
CIFRAS EN DOLARES			
Anticipo Impuesto a la Renta 2013	0	0	0
Anticipo Impuesto a la Renta 2014	0	20.166	0
Crédito Tributario	2.181	3.295	1.018
Anticipo de Impuesto a la Renta	27	0	0
Total	2.208	23.461	1.018

CACIE OPTICAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a Anticipo de impuesto a la renta cuyo pago ha realizado la Compañía en cumplimiento de disposiciones legales y del giro normal del negocio.

12 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

INVENTARIO	31 de diciembre		1 de enero
	2.016	2.015	2015
CIFRAS EN DOLARES			
Productos terminados	831.029	1.004.881	709.504
Importaciones en Tránsito	2.165	2.611	9.641
SUB-TOTAL	833.195	1.007.492	719.145
Provisión Inventario por Valor Neto de Realización	-5.265	-5.265	-5.265
TOTAL INVENTARIO	827.930	1.002.228	713.880

La compañía mediante Declaración Juramentada ante el Notario Trigésimo Tercero del Cantón Guayaquil Abogado Jose Antonio Paulson Gomez da de baja a mercadería la misma que fue destruida cuyo valor es de US \$ 64.085.51 en concordancia con el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) Art. 28 numeral 8 literal b) Publicada en el Registro Oficial Suplemento No 209 del 8 de junio del 2010

El saldo de provisión corresponde a inventarios por el valor neto de realización

13 CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA POR COBRAR RELACIONADAS DE LARGO PLAZO	31 de diciembre		1 de enero
	2.016	2.015	2015
Lilia Campoverde Celi	153.114	153.114	156.683
Nayely Moran Campoverde	315	315	0
Rudy Moran Campoverde	19.699	9.432	0
City Optics S.A. (Miami)	9.430	9.430	40.090
City Optics S.A. (New York)	14.884	14.884	0
City Optics S.A. (Paris)	10.560	10.560	0
Neokalid S.A.	899	164	0
Eventos de Amor S.A.	0	0	39.142
Moran & Asociados S.A. Asomoran	0	0	35.951
Paulina Peralta Jumbo	0	0	20.174
Junior Stephen Sinche Acaro	0	0	4.828
Walter Antonio Celi Moreno	0	0	2.277
	0	0	1.795

CACIE OPTICAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Edwin Sigifredo Campoverde Pardo

Otros	0	0	550,38
TOTAL	208.901	197.898	301.491

Las cuentas por cobrar a relacionados no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento específico.

14 ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

. . MOVIMIENTO . . .

	Saldo		Ajustes y		Saldo
	2.015	Adiciones	Reclasificaciones		2.016
Terrenos (1)	0	248.000	0	0	248.000
Subtotal	0	248.000	0	0	248.000
Maquinarias y Equipos	16.797	11.125	0	0	27.923
Muebles y Enseres	35.943	10.062	0	0	46.005
Equipo de Computación	13.607	14.458	0	0	28.065
Vehículo	67.698	0	0	0	67.698
Total Propiedad, Planta y Equipo	134.045	283.645	0	0	417.690
Menos: Depreciación	-53.135	0	0	-21.919	-75.053
Total Propiedad, Planta y Equipo Neto	80.911	283.645	0	-21.919	342.637

Terreno (1): Representa la deuda que adquirió la compañía, por la compra del bien inmueble, según escritura pública de hipoteca abierta y prohibición de enajenar y gravar que otorga la Compañía **CACIE OPTICA S.A.** a favor del **BANCO DEL PICHINCHA** inscrita en el Registrador de la Propiedad del Cantón Guayaquil la compraventa en el tomo 91 de fojas 45745 a 45746 No 20458 y la Hipoteca Abierta en el tomo 67 de fojas 33023 A 33024 No 24340 con fecha 6 de diciembre 2016.

15 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

INSTITUCIONES FINANCIERAS	31 de diciembre		1 de enero
CORTO PLAZO	2.016	2.015	2015
BANCO DEL PICHINCHA	49.281	3.179	0
TOTAL INSTITUCIONES FINANCIERAS	49.281	3.179	0

La obligación adquirida con el Banco del Pichincha se la realizó para comprar las Instalaciones Propias de la Compañía y actualmente se encuentran en remodelación.

16 CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

CACIE OPTICAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

DEUDAS CON PROVEDORES	31 de diciembre		1 de enero
	2.016	2.015	2015
Proveedores Locales	192.329	194.854	122.734
Proveedores Del Exterior	113.416	136.523	219.685
Relacionadas	0	0	480
Otras	0	0	1.001
Total	305.745	331.377	343.899

Las cuentas por pagar proveedores locales y del exterior no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento específico.

17 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con Compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS Y ACCIONISTAS	31 de diciembre		1 de enero
	2.016	2.015	2015
Lilia Marilú Campoverde Celi	11.869	41.635	0
Nayely Moran Campoverde	-540	239	0
Rudy Moran Campoverde	501	-953	0
TOTAL CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS Y ACCIONISTAS	11.831	40.921	0

Las cuentas por pagar a relacionados no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento específico.

18 PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

OBLIGACIONES IESS	31 de diciembre		1 de enero
	2.016	2.015	2015
FONDO DE RESERVA	106	315	413
DEUDA LA IESS	0	0	0
APORTE PATRONAL	5.090	3.682	4.032
APORTE INDIVIDUAL	0	0	0
PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS	273	705	644
PRESTAMOS HIPOTECARIO	708	0	304
EXTENCION COBERTURA SALUD	0	0	0
TOTAL OBLIGACIONES CON EL IESS	6.177	4.702	5.392

Corresponde a valores Provisionados por la Compañía para cumplir con obligaciones legales a favor de los Empleados y valores retenidos a los empleados por obligaciones con el IESS

19 PASIVOS ACUMULADOS

CACIE OPTICAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

PASIVOS POR BENEFICIOS SOCIALES	31 de diciembre		1 de enero
	2.016	2.015	2015
DECIMO TERCER SUELDO	3.033	1.897	1.690
DECIMO CUARTO SUELDO	8.827	5.840	8.443
VACACIONES	14.652	10.918	9.979
NOMINAR POR PAGAR	4.324	210	1.121
SALARIO DIGNO POR PAGAR	159	159	159
NOMINA POR PAGAR (SRA. LILIA)	29.872	5.633	0
UTILIDADES POR PAGAR	19.626	13.050	28.939
TOTAL BENEFICIOS SOCIALES	80.493	37.706	50.332

Corresponde a valores Provisionados por la Compañía para cumplir con obligaciones legales a favor de los Empleados.

20 OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

OTROS PASIVOS POR PAGAR	31 de diciembre		1 de enero
	2.016	2.015	2015
Depósitos por confirmar clientes	10.005	32.063	58.264
Retención Fuente Tarjetas Credito clientes	164	147	0
Retención IVA Tarjeta Credito Clientes.	228	288	0
Dinners Club	75	75	0
Otras Cuentas por Pagar	2.611	1.338	0
Coronel Maria Fernanda	-48	-48	0
TOTAL OTROS PASIVOS POR PAGAR	13.034	33.862	58.264

Corresponde a valores depositados en las cuentas corrientes bancarias de las compañías y que no se ha podido identificar a los Beneficiarios

21 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS			
Relación de dependencia	56	56	0
Honorarios profesionales y dietas	111	30	0
Predomina el intelecto	5	3	0
Predomina la mano de obra	131	141	0
Utilización o Aprovechamiento de la Imagen	0	0	0
Transporte privado de pasajeros privado o publico	13	49	0
Bienes muebles de naturaleza corporal	328	223	0
Arrendamiento de bienes inmuebles	545	316	0
Seguros y reaseguros	4	0	0
Otras retenciones 1%	0	0	0
Otras retenciones 2%	33	963	0
IVA retenido 30%	240	10	0
IVA retenido 70%	422	616	0
IVA retenido 100%	536	658	0
14% IVA en Ventas	56.259	21.380	0
A través de Liquidaciones compra (Nivel cultural)	52	0	0

CACIE OPTICAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la Renta	0	0	36.634
TOTAL OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	58.733	24.445	36.634

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2013 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Conciliación tributaria – contable del impuesto a la renta corriente

A continuación no se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 debido a que la Compañía presenta pérdidas en estos periodos:

	31 de diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015
Utilidad / Perdida antes de Participación laboral e Impuesto	130.839	86.997	192.926
(-) Participación Laboral 15%	19.626	13.050	28.939
Utilidad / Perdidas antes de Impuesto	111.213	73.947	163.987
(+) Gastos no deducible	651	2.212	8.410
(-) DEDUCCION POR INCREMENTO EMPLEADOS	0	0	14.404
(-) DEDUCCION POR EMPLEADOS DISCAPACITADOS	0	0	0
Utilidad / Perdida Base Imponible	111.864	76.159	157.993
Impuesto a la Renta 22%	24.610	24.097	34.759
Utilidad / Perdida Disponible	87.254	52.062	123.234
Reserva Legal	8.725	4.985	0
Utilidad Tributaria	78.529	47.077	123.234
(-) Gastos no deducible	651	2.212	8.410
(+) Deducciones Legales	0	0	14.404
Utilidad Contable	77.878	44.865	129.228

La cifra del impuesto a la renta por pagar del 2016 y 2015 no fue determinada 2015 debido a que la Compañía presenta pérdidas en estos periodos:

	31 de diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015
Impuesto a la Renta Causado	24.610	24.097	34.759
(-) Retención en la Fuente	11.542	11.804	8.509
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	11.954	15.588	12.299
(-) Credito Tributario Años Anteriores	3.295		0
Saldo a Favor de la Compañía	-2.181	-3.295	13.951

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas

CACIE OPTICAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Durante el año 2016 y 2015 la compañía no presenta utilidades en el estado de resultados por lo tanto no puede determinar Impuesto a la renta

(c) Impuesto a la renta diferido

Dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía no se han determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

22 DOCUMENTOS POR PAGAR OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	31 de diciembre		1 de enero 2015
	2.016	2.015	
BANCO DEL PICHINCHA	149.719	0	0

Terreno (1): Representa la deuda que adquirió la compañía, por la compra del bien inmueble, según escritura pública de hipoteca abierta y prohibición de enajenar y gravar que otorga la Compañía **CACIE OPTICA S.A.** a favor del **BANCO DEL PICHINCHA** inscrita en el Registrador de la Propiedad del Cantón Guayaquil la compraventa en el tomo 91 de fojas 45745 a 45746 No 20458 y la Hipoteca Abierta en el tomo 67 de fojas 33023 A 33024 No 24340 con fecha 6 de diciembre 2016.

Los valores a pagar en los siguientes años son los siguientes:

2018	33.059,39
2019	36.383,73
2020	40.042,38
2010	<u>40.233,09</u>
TOTAL	149.718,59

23 BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

OBLIGACIONES POR PAGAR LARGO PLAZO BENEFICIO EMPLEADOS	31 de diciembre		1 de enero 2015
	2.016	2.015	
CIFRAS EN DOLARES			
PROVISION JUBILACION PATRONAL	8.736	11.968	16.428
PROVISION BONIFICACION DESAHUCIO	<u>3.212</u>	<u>3.820</u>	<u>3.528</u>
TOTAL POR PAGAR BENEFICIOS EMPLEADOS	11.948	15.788	19.956

La provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, correspondería al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se hubieren encontraban prestando servicios para la Compañía.

CACIE OPTICAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Y los principales supuestos actuariales que se usarían serían los siguientes:

	31 de diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015
Tasa de descuento	7.46%	6.31%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	26.32%	11.80%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	7.3	8.0	8.9

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

- (1) De acuerdo a la Sección 28 "Beneficios a los empleados", las pérdidas o ganancias actuariales deben ser reconocidas en el Otro Resultado Integral en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

24 CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los saldos son los siguientes:

	31 de diciembre		1 de enero
	2016	2015	2015
TOTAL CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	CIFRAS EN DOLARES		
Eventos de Amor S.A.	15.840	15.840	30.964
Moran & Asociados S.A. Asomoran	35.000	35.000	0
Importlens S.A.	951	951	14.023
Intereses por pagar Sra. Lilia	3.253	3.253	198.416
Subtotal Prestamos a Accionistas locales			
Corriente	55.045	55.045	243.403

25 CAPITAL SOCIAL

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, asciende a US \$ 90.000.00 del cual está suscrito US \$ 90.000.00 y pagado por su totalidad dividido en 90.000 acciones ordinarias nominativas de US \$ 1.00 cada una y está conformado de la siguiente manera:

	2016	2015
CAPITAL EMITIDO		
Lilian Campoverde	71.550,00	636,00
Rudy Yamil Moran Campoverde	18.450,00	164,00
TOTAL CAPITAL EMITIDO	90.000,00	800,00

26 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal:

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

Reserva Facultativa:

La reserva facultativa corresponde a la apropiación de las ganancias de ejercicios anteriores, de acuerdo a resoluciones que constan en actas de Junta General de accionistas en cumplimiento de disposiciones en la Ley de Compañías.

Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

27 GASTOS POR NATURALEZA

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

Gastos Operacionales de Acuerdo a su Naturaleza

GASTOS ADMINISTRATIVOS	31 de diciembre	
	2016	2015
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	167.386	162.069
Aporte a la Seguridad Social	28.055	29.540
Beneficios Sociales e Indemnización	23.931	25.639
Gastos planes de Beneficios a Empleados	16.969	13.494
Honorarios	38.790	27.554
Reparación y Mantenimiento	43.939	58.681
Gastos de Publicidad y Propaganda	21.276	17.812
Combustible	4.123	3.054
Seguros	12.646	22.551
Gastos de Viajes	11.748	13.742
Comunicación	18.212	17.503
Notarios y Registradores de la Propiedad o Mercantil	2.389	352
Impuestos y Contribuciones.	50.514	27.884
Depreciación	21.919	16.032
Gasto Deterioro	64.086	151.788
Otros Gastos	190.127	119.101
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	716.110	706.798

GASTOS DE VENTAS	31 de diciembre	
	2016	2015
Sueldos, Salarios y demás remuneraciones	77.604	51.145
Aporte a la Seguridad Social	12.858	10.035
Beneficios Sociales e Indemnización	15.039	10.423
Gastos planes de Beneficios a Empleados	10.374	655
Gastos de Gestión	7.521	1.091
Comisiones	19.044	20.081
Gastos Varios	5.681	8.223
Gastos de Viajes	13.747	30.504
TOTAL GASTOS DE VENTAS	161.869	132.157

TOTAL GASTOS OPERACIONALES	877.979	838.954
-----------------------------------	----------------	----------------

Corresponde a los valores cancelados por los servicios recibidos

28 EVENTO SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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 y que ameriten una mayor exposición.