

1. INFORMACIÓN GENERAL

- a. **Nombre de la compañía:** CACIE OPTICAL S.A
- b. **RUC de la entidad:** 0992541059001.
- c. **Domicilio de la entidad:** García Avilés 539 entre Aguirre y Luque
- d. **Forma legal de la entidad:** Compañía de Sociedad Anónima
- e. **Ciudad y País de incorporación:** Guayaquil - Ecuador.
- f. **Descripción:**

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 y aprobada por la Superintendencia de Compañías 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.

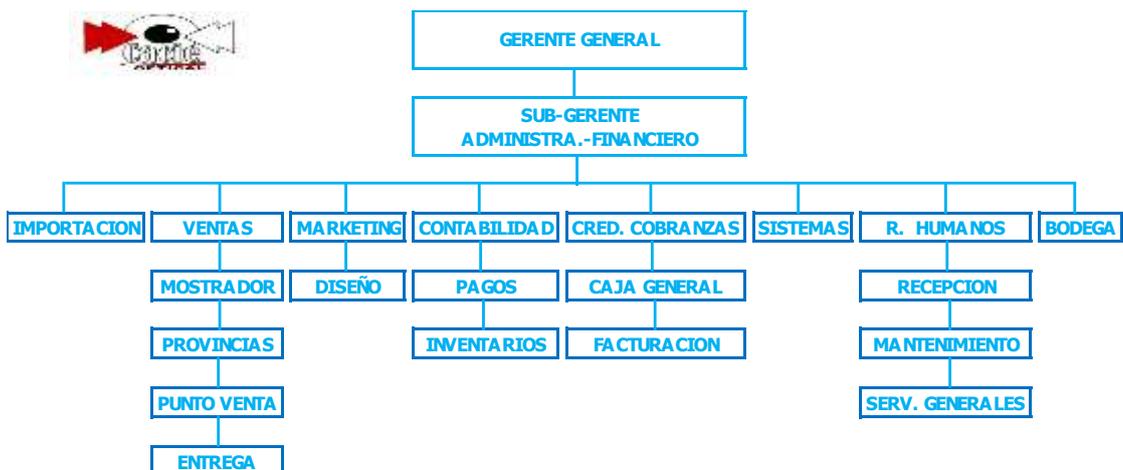
Representante legal

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.

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.

Organigrama estructural de la Compañía es el siguiente:



1.1 Situación financiera del país

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios

referenciales de petróleo, el incremento de las exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

Por su parte la Compañía ha logrado mantener la liquidez y solvencia, producto de una adecuada administración de sus políticas de gestión de riesgo y liquidez. La Administración considera que cuenta con las herramientas y controles necesarios que le permiten aprovechar este nuevo impulso económico.

1.2 Aprobación de los estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General y aprobado por la Junta General de Accionistas con fecha 28 de marzo del 2018.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLE

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 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 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 (IASB), 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. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente.

2.3 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.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos locales y del exterior, de libre disponibilidad.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 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 2017 y del 2016, 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 determinables 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.

2.5.2 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 entre sus relacionadas y préstamos realizados. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, ya que no se han fijado ninguna tasa de interés. y no tienen fecha de cobro definida.

(b) Otros pasivos financieros

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

- (i) 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.
- (ii) 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 tiene fecha de pago.
- (iii) 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. No devengan intereses en estas obligaciones, los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Intereses por pagar".

2.5.3 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 2017 y 2016, la Compañía no mantiene provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar. Si en un periodo posterior, es necesario crear provisión por deterioro este valor se reconocerá en el estado de resultados integrales.

2.5.4 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.

2.6 Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas 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.

2.7 Activos fijos

Los activos fijos se componen de muebles y enseres, equipos de oficina, vehículo, equipo de computación, maquinaria, y otros activos cuya base de medición es su coste 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 componentes 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 activos fijos al término de su vida útil no es relevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipo de computación	3
Instalaciones	10
Edificio	20

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

Cuando el valor en libros de los activos fijos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

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 2017 y 2016, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.9 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.

- (a) 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.
- (b) 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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

2.10 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.
(Ver página siguiente)
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios a largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: 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 la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y 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 cambio actuarial del 8,26% (2016: 7,46%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

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

2.11 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 fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Reconocimiento de ingreso

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

Venta de bienes: Los ingresos por la venta de bienes deben ser reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos ingresen a la Compañía, y puedan ser medidos con certeza y cuando la Compañía hace la entrega de sus bienes 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.

2.13 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, 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).

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIEROS

3.1 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 impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa 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 evaluar 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

Riesgo de precio

La compañía está expuesta al riesgo de mercado el cual es sensible a los indicadores del sector comercial del país. Su principal riesgo en este sentido está influido por variables, como el índice de precios al consumidor (IPCo) correlacionado

con la inflación, que afectaría al determinar los precios del sector en relación a la competencia y a las medidas económicas gubernamentales.

(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) 2017	2016
BANCO DEL PICHINCHA	AAA-	AAA-
BANCO INTERNACIONAL	AAA-	AAA-
BANCO DE GUAYAQUIL	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles a septiembre del 2017. 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, pero como procedimiento de control ha emitidos las instrucciones para minimizar problemas de recuperación de estos activos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar.

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 (evaluación crediticia: capacidad de pago, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal
- 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 (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

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 2017 y 2016, concentró su apalancamiento netamente con capital de sus accionistas.

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 administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos
- 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. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 año	Entre 2 y 5 año
Instituciones Financieras	0	23.028	80.212	0	0
Proveedores y Otras Cuentas por Pagar	315.487	0	241.105	140.285	17.509
Cuentas por pagar Compañías Relacionadas	0	0	0	0	0
Total Pasivo Financieros	315.487	23.028	321.317	140.285	17.509

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 año	Entre 2 y 5 año
Instituciones Financieras	21.655	12.248	15.379	69.443,12	80.275
Proveedores y Otras Cuentas por Pagar	305.745	0	158.438	66.993	0
Cuentas por pagar Compañías Relacionadas	0	0	11.831	0	0
Total Pasivo Financieros	327.400	12.248	185.648	136.436	80.275

3.2 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.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno 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.

Adicionalmente, la compañía monitorea su capital sobre la base de 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 cuentas por pagar comerciales, compañías relacionadas y obligaciones financieras) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron los siguientes:

	31 de diciembre	
	2017	2016
INSTITUCIONES FINANCIERAS	103.240	199.000
PROVEEDORES	714.385	531.176
RELACIONADOS Y ACCIONISTAS	0	11.831
TOTAL PASIVO	817.625	742.006
MENOS: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	102.051	168.868
DEUDA NETA	715.574	573.138
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.361.682	1.254.162
CAPITAL TOTAL	646.108	681.024
DEUDA NETA	715.574	573.138
CAPITAL TOTAL	646.108	681.024
RATIO DE APALANCAMIENTO	111%	84%

La principal fuente de apalancamiento son sus accionistas y compañías relacionadas

4. 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, 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 2.8 y Nota 2.9.

(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 2.11.

5. INSTRUMENTO FINANCIERO POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

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

CUADRO DE INSTRUMENTO FINANCIEROS	31 de diciembre del 2017		31 de diciembre del 2016	
	CORRIENTE	NO CORRIENTE	CORRIENTE	NO CORRIENTE
ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTOS				
EFFECTIVO	102.051	0	168.868	0
ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO				
CUENTA POR COBRAR CLIENTES	379.182	0	395.771	0
CUENTAS POR COBRAR COMPAÑIAS RELACIONADAS	7.802	204.717	7.802	208.901
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	489.035	204.717	572.441	208.901
PASIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO				
OBLIGACIONES FINANCIERAS	23.028	80.212	49.281	149.719
PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	556.592	17.509	464.183	11.948
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	0	140.285	11.831	55.045
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	579.620	238.006	525.295	216.711

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías 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 data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos son los siguientes:

CAJA - BANCOS	31 de diciembre	
	2017	2016
	CIFRAS EN DOLARES	
Caja	89.008	81.180
Banco Pichincha	12.750	40.890
Banco Internacional	293	24.889
Banco de Guayaquil	0	21.909
TOTAL	102.051	168.868

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

7. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos son los siguientes:

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	31 de diciembre	
	2017	2016
	CIFRAS EN DOLARES	
CLIENTES (1)	379.182	364.034
CHEQUES PROTESTADOS (1)	0	25.441
CHEQUE POR COBROS FUTURO	0	6.296
TOTAL	379.182	395.771
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-12.356	-12.356
TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	366.826	383.415

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar por venta de mercadería, en el giro normal del negocio a clientes no relacionados y Relacionados.

	2017	2016
Cientes Comerciales no Relacionados (1)	288.186	294.198
Cientes Comerciales relacionados:		
CITY OPTICS SA CITYOP	14.804	22.768
CITY OPTICS S.A. - CITY NEW YORK	0	1.894
CACIE OPTICAL S.A. (AUT)	0	2
EVENTOS DE AMOR S.A EVENAMOR	39.291	11.031
MORAN & ASOCIADOS S.A ASOMORAN	17.498	26.444
ITURRALDE MUÑOZ PAUL WILLIAN	0	-6.780
NEOKALID S.A.	2.781	22.328
PERALTA JUMBO GLENDA PAULINA	6.090	23.887
PERALTA REYES KEVIN GABRIEL	10.533	0
Total Cientes Relacionados	90.997	101.574
TOTAL CLIENTES COMERCIALES	379.182	395.771

NOMBRE CLIENTES (1)	SALDO DEUDOR
LALANGUI GUERRERO BIENVENIDO GERMAN	7.010
IMP. Y DIST. LA CASA DEL LENTE/NIETO RODRIGUEZ M	8.804
FUNDACION DR. OSWALDO LOOR MOREIRA	4.917

OPTICA KENNEDY/ JOSE E. TORRES	2.824
ARECHUA COELLO LUCIA MARGOT	4.939
BRIONES BAZURTO ABEL/TALLER OPTITECNI	2.916
MONTENEGRO YEPEZ ANA JULIA	3.098
REYES RAMOS ROSA LAURA	10.370
OJEDA APONTE HUGO PATRICIO	3.395
MUÑOZ INOSTROZA FIDIAN MODESTO	6.358
CAJAMARCA OCHOA DAVID /IMP Y DIST LA CASA DE LENTE	3.778
OPTICAS OPTIAUSTRO CIA LTDA	3.438
CENTRO OPTICO DEL ECUADOR OPTIECUCEN S.A.	2.741
SKOPJER S.A.	65.376
PEREZ ARAUJO ROSITA EULALIA	3.217
ALFARO FONSECA HAROL ENRIQUE	5.070
GRANJA MACIAS IRINA DEL ROCIO	6.918
PERALTA REYES KEVIN GABRIEL	10.533
IZA YANEZ XIMENA DEL PILAR	3.653
ARTEAGA PEÑA LAURA ESPERANZA	11.687
VALENCIA AVILA MARCELO ISAIAS	1.908
FERNAND OPTICAL	1.063
JARA BARROS EFRAIN FRANKLIN	1.060
OLVERA TORRES LINDA ROCIO	1.819
OPTICENTRO SANDRA/SANDRA SUAREZ CASTILLO	1.629
CHACA BRITO RUTH CATALINA	6.137
	1.223
BACULIMA SUAREZ FREDDY ADRIANO	2.396
SINCHE ACARO JUNIOR STEPHEN	1.197
REYES PICO MIGUEL GIOVANNY	1.182
MACIAS VILLEGAS NERIS WILMER	1.874
LEON VINUEZA CELINDA VICTORIA	1.020
ARENDS CORREA SILVIA PATRICIA	1.198
RODRIGUEZ BARRENO NATHALIA	1.091
ANDRADE VERDEZOTO NANCY JUDITH	1.245
ALAVA MOREIRA LENIN PATRICIO	2.433
BENITEZ GONZALEZ RONALD ALFREDO - OPTICA LATINA	1.051
ROMERO ANDRADE MARJORIE CECIBEL	1.178
OPTIMAX SA	1.722
PERALTA REYES ERIKA	2.102
SALTOS VALLE GLORIA NARCISA	1.398
ROMERO ANDRADE RAFAEL / OPTICA VISION PARA TODOS	1.251
ESTRADA LUNA RAQUEL EVANGELINA	1.475
GALLEGOS SONIA YOLANI	1.361
CELI MORENO WALTER ANTONIO	1.833
MONTESDEOCA HERNANDEZ OSCAR RENI	1.888
ASTUDILLO NUNEZ NATALIA ESTEFANIA	2.107
COMERCIAL OPTICA SANCHEZ ARTEAGA CIA. LTDA.	1.122
MOREIRA LIRIO PEDRO FERNANDO	1.548
ZAMBRANO PINARGOTE JOSE YEFREN	1.658
ALMEIDA CORTEZ GUILLERMO ALEJANDRO	1.382
VILLAFUERTE MERA JOSE ADRIAN	65.595
OTROS CLIENTES CON DEUDA MENORES A US \$ 1.000.00	
TOTAL CLIENTES COMERCIALES NO RELACIONADOS	288.186

8. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos son los siguientes:

	2017	2016
Eventos de Amor S.A.	6.495	6.495
Importlens S.A.	897	897
Moran & Asociados S.A. Asomoran	410	410
Jacqueline Morales	0	3.000
Guillermo Campoverde Campoverde	0	3.475
TOTAL CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	<u>7.802</u>	<u>14.277</u>

Los saldos por cobrar a Compañías relacionadas no devengan intereses y tienen plazo de cobro y/o pago a un año.

9. ANTICIPO A PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos son los siguientes:

ANTICIPOS A PROVEEDORES	2017	2016
Anticipo a Proveedores	203.317	0
Anticipo a Proveedores	14.053	0
Anticipo Abg. Burbano-RM	36.761	14.053
Garantías Varias	0	992
TOTAL ANTICIPOS A PROVEEDORES	<u>254.131</u>	<u>15.045</u>

Los saldos por liquidar sobre los anticipos entregados no devengan intereses y tienen plazo de liquidación de un año

10. IMPUESTO POR RECUPERAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos son los siguientes:

IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS	31 de diciembre	
	2017	2016
	CIFRAS EN DOLARES	
Crédito Tributario IVA	19.939	0
Crédito Tributario Retenciones en la Fuente	16.275	2.181
Anticipo de Impuesto a la Renta	13.133	27
Total	<u>49.347</u>	<u>2.208</u>

(1) Corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta que le han realizado a la Compañía en el giro normal del negocio, al Anticipo de impuesto a la Renta y al Crédito Tributario por IVA.

11. CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos son los siguientes:

PRESTAMOS A EMPLEADOS	2017	2016
Prestamos a Empleados	2.962	9.281
Anticipo a Empleados	4.916	6.706
Cuentas por Cobrar Empleados	568	196

Anticipo Viaticos Locales	120	993
Anticipo Viaticos Exterior	0	15.712
TOTAL PRESTAMOS EMPLEADOS	8.566	32.888

Los saldos por cobrar a Empleados no devengan intereses y tienen plazo de cobro y/o pago a un año

12. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos son los siguientes:

	2017	2016
	CIFRAS EN DOLARES	
MERCADERIA	723.547	831.029
IMPORTACIONES EN TRANSITO	378	2.165
SUB-TOTAL	723.924	833.195
Provisión Inventario por Valor Neto de Realización	-5.265	-5.265
TOTAL INVENTARIO	718.660	827.930

13. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos son los siguientes:

..MOVIMIENTO . . .

	Saldo				Saldo
	<u>2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes y Reclasificaciones</u>		<u>2017</u>
Terrenos (1)	99.200	0	0	0	99.200
Subtotal	99.200	0	0	0	99.200
Edificios (1)	148.800	0	0	0	148.800
Instalaciones	0	112.735	0	0	112.735
Maquinarias y Equipos	27.923	13.573	0	0	41.496
Muebles y Enseres	46.005	14.297	0	0	60.302
Equipo de Computación	28.065	13.748	0	0	41.813
Vehículo	67.698	0	0	0	67.698
Total Propiedad, Planta y Equipo	417.690	154.353	0	0	572.043
Menos: Depreciación	-75.053	-34.449	0	0	-109.503
Total Propiedad, Planta y Equipo Neto	342.637	119.903	0	0	462.540
	Saldo				Saldo
	<u>2015</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes y Reclasificaciones</u>		<u>2016</u>
Terrenos	99.200	0	0	0	99.200
Subtotal	99.200	0	0	0	99.200
Edificios	0	148.800	0	0	148.800
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	233.245	184.445	0	0	417.690
Menos: Depreciación	-53.135	0	0	-21.919	-75.053
Total Propiedad, Planta y Equipo Neto	180.111	184.445	0	-21.919	342.637

(1) La compañía compra un bien inmueble según escritura pública de hipoteca abierta y Proción de enajenar y gravar que otorga la compañía **CACIE OPTICAL 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 N°. 20458 y la Hipoteca abierta en el tomo 67 de fojas 33023 a 33024 N°. 24340 con fecha 6 de Diciembre 2016.

14. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS LARGO PLAZ

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos son los siguientes

ACCIONISTAS	2017	2016
Lilia Campoverde Celi	152.915	152.915
Rudy Moran Campoverde	33.355	19.699
TOTAL ACCIONISTAS	186.269	172.614
RELACIONADOS		
Nayely Moran Campoverde	315	315
City Optics S.A. (Miami)	0	9.430
City Optics S.A. (New York)	0	14.884
City Optics S.A. (Paris)	10.560	10.560
Neokalid S.A.	7.374	899
TOTAL RELACIONADOS	18.249	36.088
TOTAL	204.518	208.702

Los saldos por cobrar a Compañías relacionadas no devengan intereses y tienen plazo de cobro y/o pago mayor a un año

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos son los siguientes:

VENCIMIENTO CORRIENTE DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	2017	2016
BANCO DEL PICHINCHA	23.028	49.281
TOTAL INSTITUCIONES FINANCIERAS	23.028	49.281

Representa la deuda que se adquirió la compañía compra un bien inmueble según escritura pública de hipoteca abierta y Proción de enajenar y gravar que otorga la compañía **CACIE OPTICAL 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 N°.20458 y la Hipoteca abierta en el tomo 67 de fojas 33023 a 33024 N°. 24340 con fecha 6 de Diciembre 2016.

Corresponde a un préstamo realizado para invertir en la adquisición de un Bien inmueble (actuales Oficina), a una tasa **9.59%** anual y fija, con vencimiento a Noviembre del 2021.

16. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos son los siguientes:

PROVEEDORES LOCALES Y DEL EXTERIOR COMERCIALES	2017	2016
PROVEEDORES LOCALES COMERCIALES	155.282	192.329
PROVEEDORES DEL EXTERIOR COMERCIALES	160.205	113.416
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	315.487	305.745

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 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 2017 y 2016, los saldos son los siguientes:

CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS Y ACCIONISTAS	2017	2016
Lilia Marilú Campoverde Celi	0,00	11.869
Nayely Moran Campoverde	0,00	-540
Rudy Moran Campoverde	0,00	501
TOTAL CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS Y ACCIONISTAS	0,00	11.831

Transacciones efectuadas durante los años:

Prestamos proporcionados por los Accionistas	2017	2016
Lilia Marilú Campoverde Celi	87.915	0
Total pagos Dividendos	87.915	0

Los saldos por pagar a Compañías relacionadas no devengan intereses y tienen plazo de cobro y/o pago mayor a un año.

18. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos son los siguientes:

OTROS PASIVOS POR PAGAR	2017	2016
Anticipo de clientes	51.426	0
Depósitos por confirmar clientes	11.580	10.005
Retención Fuente Tarjetas Credito Ctes	0	164
Retención IVA Tarjeta Credito Ctes.	0	228
Dinners Club	0	75
Otras Cuentas por Pagar	8.448	2.563
TOTAL OTROS PASIVOS POR PAGAR	71.454	13.034

Los saldos por pagar a Compañías relacionadas no devengan intereses y tienen plazo de cobro y/o pago mayor a un año.

19. PASIVOS ACUMULADO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos son los siguientes:

PASIVOS POR BENEFICIOS SOCIALES	2017	2016
DECIMO TERCER SUELDO	1.770	3.033
DECIMO CUARTO SUELDO	11.004	8.827
VACACIONES	7.507	14.652
NOMINAR POR PAGAR	227	4.324
NOMINA POR PAGAR (SRA. LILIA)	38.219	30.031
UTILIDADES POR PAGAR	24.377	19.626
TOTAL BENEFICIOS SOCIALES	83.104	80.493

20. IMPUESTO POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos son los siguientes:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	2017	2016
---------------------------------	-------------	-------------

IVA COBRADO	43.003	57.509
IMPUESTO A LA RENTA	30.390	0
RETENCIONES EN LA FUENTE	<u>6.432</u>	<u>1.224</u>
TOTAL OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	<u>79.825</u>	<u>58.733</u>

21. OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos son los siguientes

	2017	2016
BANCO DEL PICHINCHA	<u>80.212</u>	<u>149.719</u>
TOTAL INSTITUCIONES FINANCIERAS	<u>80.212</u>	<u>149.719</u>

Representa la deuda que se adquirió la compañía compra un bien inmueble según escritura pública de hipoteca abierta y Proción de enajenar y gravar que otorga la compañía **CACIE OPTICAL 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 n|.20458 y la Hipoteca abierta en el tomo 67 de fojas 33023 a 33024 N°. 24340 con fecha 6 de Diciembre 2016.

Corresponde a un préstamo realizado para invertir en la adquisición de un Bien inmueble (actuales Oficina), a una tasa **9.59%** anual y fija, con vencimiento a Noviembre del 2021.

22. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los saldos son los siguientes:

Los saldos por pagar a Compañías relacionadas no devengan intereses y tienen plazo de cobro y/o pago mayor a un año.

23. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(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 2014 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

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

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	31 de diciembre	
CUADRO DE DISTRIBUCION DE UTILIDADES	2017	2016
Utilidad / Perdida antes de Participacion laboral e Impuesto	162.513	130.839
(-) Participacion Laboral 15%	<u>24.377</u>	<u>19.626</u>
Utilidad / Perdidas antes de Impuesto	138.136	111.213

(+) Gastos no deducible	0	651
(-) DEDUCCION POR INCREMENTO EMPLEADOS	0	0
(-) DEDUCCION POR EMPLEADOS DISCAPACITADOS	0	0
Utilidad / Perdida Base Imponible	138.136	111.864
Impuesto a la Renta 22%	30.390	24.610
Utilidad / Perdida Disponible	107.746	87.254
Reserva Legal	0	8.725
Utilidad Tributaria	107.746	78.529
(-) Gastos no deducible	0	651
(+) Deducciones Legales	0	0
Utilidad Contable	107.746	77.878

La determinación del impuesto a la renta por pagar del 2017 y 2016 fue como sigue:

	31 de diciembre	
	2017	2016
Impuesto a la Renta Causado	30.390	24.610
(-) Retención en la Fuente	-13.868	11.542
(-) Anticipo de Impuesto a la Renta	-13.133	11.954
(-) Credito Tributario Años Anteriores	-2.181	3295
Rebaja del anticipo- Decreto No 210	-4.617	0
Ajuste	2.201	0
Impuesto a Pagar y/o Saldo a Favor de la Compañía	-1.208	-2.181

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

En el año 2017 la Compañía presenta en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto de US \$ 32.853 siendo el impuesto causado en el año 2017 mayor al anticipo mínimo, mientras que para el año (2016: US \$ 24.710: el impuesto causado fue mayor al anticipo mínimo,).

(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.

(d) Otros asuntos – reformas tributarias

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)”: El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, cuyas principales reformas, que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décimo tercer y décimo cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía, luego de revisar los cambios que genera esta ley, considera que de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta del 22% al 25%.

24. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	CIFRAS EN DOLARES	
Jubilacion Patronal	11.545	8.736
Bonificación por Desahucio	5.963	3.212
Total Beneficios a Empleados	17.509	11.948

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	7,69%	7,46%
Tasa de incremento salarial	2,50%	3%

Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8,86%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	5,13	7,3

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

La compañía no provisiona ni ha reconocido en los resultados respecto a dichos planes. Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y bonificación por desahucio de acuerdo al informe del actuario son los siguientes:

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.

25. CAPITAL SOCIA

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016, asciende a US \$ 90.000 del cual está suscrito y pagado US \$ 90.000

Total Capital social	31 de diciembre	
	2017	2016
Lilian Campoverde	71.550	71.550
Rudy Yamil Moran Campoverde	18.450	18.450
Total Capital Social	90.000	90.000

A continuación un detalle de la distribución de las acciones:

	ACCIONES	%	US \$ VALOR DE CADA ACCION	US \$ VALOR TOTAL DEL CAPITAL
Lilian Campoverde	71.550	79,50%	1	71.550,00
Rudy Yamil Moran Campoverde	18.450	20,50%	1	18.450,00
	90.000	100%		15.800,00

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.

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

Gastos de Ventas

Sueldos Personal Ventas	107.876	74.605
Horas Extras Ventas	1.783	559
Bonificación de Contratos Eventuales (V)	4.125	2.440
Fondo de Reserva (V)	5.522	3.351
Aporte Patronal (V)	13.976	9.507
Décimo Tercer Sueldo (V)	9.574	6.467
Décimo Cuarto Sueldo (V)	7.616	5.339
Vacaciones (V)	4.763	3.234
Alimentación Rol (V)	8.069	3.310
Transporte Rol (V)	8.573	7.064
Atención a clientes	6.092	7.521
Comisión en Ventas a Terceros	34.380	19.044
Egresos Reembolso Gtos Transporte Envío		
Mercadería	473	5.681
Viajes Exterior (V)	4.323	1.658
Alimentación (V)	117	3.888
Peaje y Parqueo (V)	3.528	231
Hospedaje (V)	7.381	2.623
Transporte (V)	260	4.998
Viáticos egresos por reembolso	0	350
Pasajes Aéreos (V)	264	0
Total Gastos de Venta	228.698	161.869

Operacionales y Administrativos

Sueldos del Personal Administrativos	151.396,21	162.123,64
Horas Extras Adm.	3.333,53	1.954,44
Bonificación Contratos Eventuales	2.666,43	3.308,29
Fondo de Reserva	9.586,00	8.083,20
Aporte Patronal	19.651,27	19.971,81
Décimo Tercer Sueldo	10.858,78	11.245,18
Décimo Cuarto Sueldo	7.281,82	6.554,43
Vacaciones	8.099,76	3.178,85
Bonificación Desahucio	6.821,53	1.336,00
Bonificación Despido Intempestivo	4.714,00	1.126,77
Bonificación Voluntaria	0,00	489,86
Alimentación Rol (A)	8.674,23	4.787,72
Uniformes	2.336,65	258,48
Capacitación.	3.586,51	4.641,82
Transporte Rol (A)	12.095,31	7.280,60
Bonificación Cumplimiento	30,00	0,00
Honorarios Legales	5.081,41	8.095,70
Honorarios Administrativos	71.502,08	30.694,17
Manten. de Oficina	1.164,39	0,00
Manten. de Equipo de Oficina	42,06	541,73
Manten. de Vehículos	12.060,20	7.994,19
Manten. de Equipo de Computación	2.514,91	2.213,96
Mantenimiento e Instalaciones	116.121,98	11.978,29
Recarga de extintores	345,39	123,83
Materiales y Suministros	6.163,53	14.525,55
Materiales Eléctricos	1.025,55	1.343,67

Materiales de Limpieza	1.172,92	682,31
Suministros de oficina	5.100,14	1.912,19
Suministros de Computación	4.160,09	2.490,63
Copias e Impresiones	71,31	112,59
Medicamentos	9,86	19,76
Publicidad y Propaganda	36.626,05	21.275,96
Combustible	3.388,08	4.123,39
Seguro Contra Incendio	749,95	2.178,02
Seguro Personal Administrativo	2.468,01	2.127,85
Seguros	19.990,07	8.340,57
Viajes al Exterior	24.066,04	5.787,04
Peaje y Parqueo	49,92	289,50
Hospedaje	3.694,69	510,43
Transportes	14.554,14	591,34
Alimentación	8.191,73	4.379,76
Otros	1.573,84	0,00
Alquiler de Vehículos	459,79	189,46
Pasajes Aéreos	4.104,95	0,00
Teléfono-Fax	2.652,33	1.786,88
Servicio de Internet	3.652,87	1.468,58
Celular	159,01	199,13
Datafast	662,56	350,10
Luz	14.519,97	14.185,83
Agua	359,14	221,96
Notaria	736,53	1.311,74
Gastos Legales.	149,94	1.077,21
Impuestos Municipales	1.310,65	7.639,71
Imp. Cuerpo de Bomberos	355,00	337,00
Contribución a la Súper Cias.	1.636,86	1.402,20
Patentes Municipales	3.983,31	3.680,13
1.5 x mil	1.999,48	1.914,80
Iva que se Carga al Gasto	51.673,01	24.333,77
Impuestos y tasas varias	3.067,72	1.377,70
Imp. Hospital Universitario	1.941,65	7,17
Impuesto a la Salida de Capitales	81,75	6.159,16
Comisión de Transito	200,00	10,18
Impuesto Junta de Beneficencia	1.631,32	200,00
Tasa por Recolección de Desechos Solidos	518,40	1.167,02
Contrib. Solidaria Sobre las Utilidades	0,00	2.284,77
Gastos de Dep. Edificio	6.222,12	0,00
Gastos Dep. Maquinaria y Equipo	3.916,68	2.998,78
Gastos Dep. Muebles y Enseres	4.906,82	3.901,85
Gastos Dep. Equipos de Computación	9.627,17	5.241,72
Gastos Dep. Vehículos	9.776,52	9.776,52
Mercadería dada baja Obsoleta	21.740,48	0,00
Mercadería para Devolución Proveedor	5.617,49	0,00
Toma Física de Inventarios	2.797,43	64.085,51
Servicio de Guardianía	2.241,27	1.638,00
Imprenta	4.576,03	10.998,86
Envío y Courier	917,47	3.114,56
Arriendos	65.892,84	55.225,84
Servicios de Terceros	32.585,96	107.666,61
Cuotas y suscripciones	6.079,44	0,00
Alícuotas	6.117,27	4.255,88
Gtos no deducibles	332,83	0,00

Donaciones	1.665,94	651,11
Agasajos Empleados	6.105,89	361,84
Movilizaciones	15,50	438,15
Garaje	327,45	4.869,29
Egresos por reembolsos	828,57	907,21
Total Operacionales y Administrativos	881.167,78	716.109,75

28. EVENTO SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración 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.