



Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Crowe Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

OPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2012



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A los Socios de
OPTICA LOS ANDES CIA. LTDA.*

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **OPTICA LOS ANDES CIA. LTDA.**, que comprenden los estados de posición financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

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

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Opinión

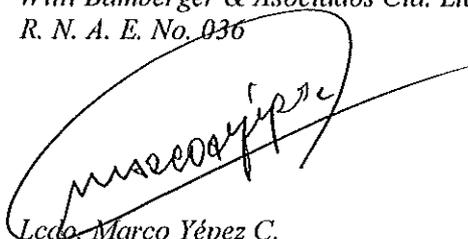
6. *En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **OPTICA LOS ANDES CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.*

Énfasis

7. *Nuestras opiniones establecidas en la Resolución No. CNV-008-2006 del Consejo Nacional de Valores por la emisión de obligaciones y Resolución No. NACDGER2006-0124 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **OPTICA LOS ANDES CIA. LTDA.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, se emiten por separado.*

Quito – Ecuador, Marzo 22 de 2013

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036



Leda Marco Yépez C.

PRÉSIDENTE

Registro C.P.A No. 11.405

OPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
Estados de Posición Financiera

(Expresado en dólares americanos)

| | Notas | Al 31 de diciembre | |
|-----------------------------------------|-------|----------------------|----------------------|
| | | 2012 | 2011 |
| ACTIVO | | | |
| Activo Corriente | | | |
| Efectivo y Equivalente de Efectivo | 4 | 1.922.619,65 | 373.897,73 |
| Activos Financieros | | | |
| Clientes | 5 | 495.487,40 | 465.526,54 |
| Compañía relacionada | 22 | 486.504,63 | 468.161,77 |
| Otras cuentas por cobrar | | 35.763,35 | 114.394,10 |
| (Menos) Provisión cuentas incobrables | 6 | (16.399,27) | - |
| | | 1.001.356,11 | 1.048.082,41 |
| Inventarios | 7 | 2.942.898,45 | 2.465.498,67 |
| Mercaderías en Tránsito | 8 | 18.216,33 | 293.898,79 |
| Servicios y Otros Pagos Anticipados | | 328.180,95 | 223.405,92 |
| Activos por Impuestos Corrientes | | 183.956,57 | 132.906,15 |
| Total Activo Corriente | | 6.397.228,06 | 4.537.689,67 |
| Activo No Corriente | | | |
| Propiedad, Planta y Equipo | | | |
| Propiedad, Planta y Equipo | | 5.037.234,01 | 4.582.070,42 |
| (Menos) Depreciación Acumulada | | (2.277.969,79) | (1.979.430,80) |
| Total Propiedad, Planta y Equipo | 9 | 2.759.264,22 | 2.602.639,62 |
| Otros Activos | | | |
| Activos Intangibles | 10 | 917.711,38 | 804.154,12 |
| Activos por Impuestos Diferidos | | 38.201,75 | 54.335,13 |
| Activos Financieros No Corrientes | 11 | 2.755.743,48 | 2.072.796,54 |
| Total Otros Activos | | 3.711.656,61 | 2.931.285,79 |
| Total Activo No Corriente | | 6.470.920,83 | 5.533.925,41 |
| TOTAL ACTIVO | | 12.868.148,89 | 10.071.615,08 |

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros


Miguel Aguilera
GERENTE GENERAL


Lcda. Mery Borja
CONTADORA GENERAL
Registro CPA No. 23834

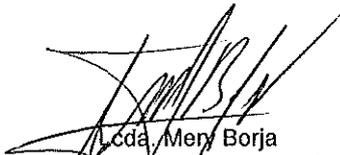
OPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
Estados de Posición Financiera

(Expresado en dólares americanos)

| | Notas | Al 31 de diciembre | |
|-----------------------------------------------------------|-------|----------------------|----------------------|
| | | 2012 | 2011 |
| PASIVO | | | |
| Pasivo Corriente | | | |
| Sobregiros bancarios | | 95.957,40 | - |
| Obligaciones con Instituciones Financieras | 13 | 209.595,98 | 133.382,28 |
| Porción Corriente Obligaciones Emitidas | 14 | 950.000,00 | 500.000,00 |
| Cuentas y Documentos por Pagar | 12 | 1.983.535,81 | 2.004.814,40 |
| Otras Obligaciones Corrientes | 15 | 1.144.479,58 | 975.533,37 |
| Cuentas por Pagar Relacionadas | 22 | 1.162.541,87 | 1.101.710,34 |
| Anticipos de Clientes | | 59.215,04 | 60.990,02 |
| Otros Pasivos Corrientes | | 130.095,34 | 37.605,12 |
| Total Pasivo Corriente | | 5.735.421,02 | 4.814.035,53 |
| Pasivo No Corriente | | | |
| Obligaciones con Instituciones Financieras | 13 | 302.947,10 | 424.350,50 |
| Obligaciones Emitidas | 14 | 1.414.375,00 | 514.375,00 |
| Provisiones por Beneficios a Empleados | 16 | 768.066,40 | 601.550,23 |
| Pasivos por Impuestos Diferidos | | - | 24.505,64 |
| Total Pasivo No Corriente | | 2.485.388,50 | 1.564.781,37 |
| TOTAL PASIVO | | 8.220.809,52 | 6.378.816,90 |
| PATRIMONIO NETO | | | |
| Capital y Reservas | | | |
| Capital | 17 | 799.970,00 | 799.970,00 |
| Reserva Legal | 18 | 111.203,01 | 75.928,44 |
| Reserva de Capital | | 0,00 | 269.432,04 |
| Reserva por Valuación de Activo Fijo | | 569.181,27 | 569.181,27 |
| Resultados Acumulados por Adopción por primera vez NIIF's | | 19.233,63 | 19.233,63 |
| Ganancias Acumuladas | | 2.189.637,82 | 1.229.902,79 |
| Resultado del Ejercicio | | 958.113,64 | 729.150,01 |
| Total Capital y Reservas | | 4.647.339,37 | 3.692.798,18 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | | 4.647.339,37 | 3.692.798,18 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 12.868.148,89 | 10.071.615,08 |

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Miguel Aguilera
GERENTE GENERAL


Lcda. Mery Borja
CONTADORA GENERAL
Registro CPA No. 23834

OPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
Estados del Resultados Integrales

(Expresado en dólares americanos)

| | Notas | Al 31 de diciembre | |
|-----------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| | | 2012 | 2011 |
| INGRESOS | | | |
| Ventas Netas | | 19.895.844,10 | 18.087.863,08 |
| (Menos): Costo de Ventas | | <u>(7.416.966,34)</u> | <u>(6.658.467,64)</u> |
| Utilidad Bruta en Ventas | | 12.478.877,76 | 11.429.395,44 |
| GASTOS | | | |
| (Menos): Ventas | | (8.097.359,64) | (7.725.803,07) |
| Administración | | <u>(2.928.416,32)</u> | <u>(2.629.342,31)</u> |
| Utilidad Operacional | | 1.453.101,80 | 1.074.250,06 |
| (Más): Ingresos No Operacionales | 19 | 355.326,58 | 359.797,26 |
| (Menos): Egresos No Operacionales | 20 | (331.020,04) | (306.794,20) |
| Utilidad antes de participación trabajadores e Impuestos | | 1.477.408,34 | 1.127.253,12 |
| (Menos): Participación Trabajadores | 21 | (221.611,25) | (169.087,97) |
| (Menos): Impuesto a la Renta | 21 | <u>(306.055,71)</u> | <u>(252.673,73)</u> |
| Utilidad del ejercicio | | 949.741,38 | 705.491,42 |
| Resultados Integrales | | | |
| (Más): Ingresos por Impuestos Diferidos | 26 | 28.613,63 | 25.038,59 |
| (Menos): Gastos por Impuestos Diferidos | 26 | <u>(20.241,38)</u> | <u>(1.380,00)</u> |
| Impuesto a la Renta Diferido | | 8.372,25 | 23.658,59 |
| Resultados Integrales, netos | | 958.113,63 | 729.150,01 |

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Miguel Aguilera
GERENTE GENERAL


Lcda. Mery Borja
CONTADORA GENERAL
Registro CPA No. 23834

OPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
Estados de Cambios en el Patrimonio
(Expresado en dólares americanos)

| Descripción | CAPITAL SOCIAL | RESERVAS | | | PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | RESULTADOS ACUMULADOS | | RESULTADOS DEL EJERCICIO | | TOTAL PATRIMONIO |
|-----------------------------------------|----------------|---------------|--------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------|
| | | RESERVA LEGAL | RESERVA DE CAPITAL | RESERVA DE CAPITAL | | GANANCIAS ACUMULADAS | RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF | GANANCIA NETA DEL PERIODO | (-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO | |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 | 798.970,00 | 34.000,00 | 269.432,04 | 269.432,04 | 569.181,27 | 414.077,23 | 19.233,63 | 857.814,00 | 0,00 | 2.963.648,17 |
| Transferencia a resultados acumulados | - | - | - | - | - | 815.885,56 | - | (815.885,56) | - | 0,00 |
| Asignación a la Reserva Legal | - | 41.928,44 | - | - | - | - | - | (41.928,44) | - | 0,00 |
| Resultado del Año 2011 | - | - | - | - | - | - | - | 729.150,01 | - | 729.150,01 |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 | 798.970,00 | 75.928,44 | 269.432,04 | 269.432,04 | 569.181,27 | 1.229.902,79 | 19.233,63 | 729.150,01 | 0,00 | 3.692.798,18 |
| Transferencia a resultados acumulados | - | - | - | - | - | 729.150,01 | - | (729.150,01) | - | - |
| Asignación a la Reserva Legal | - | 35.274,57 | - | - | - | (35.274,57) | - | - | - | - |
| Reclasificación de Reservas | - | - | (269.432,04) | - | - | 269.432,04 | - | - | - | - |
| Ajuste Salario Digno 2011 | - | - | - | - | - | (3.572,45) | - | - | - | (3.572,45) |
| Resultados del Año 2012 | - | - | - | - | - | - | - | 1.477.408,35 | - | 1.477.408,35 |
| Provisión Participación Trabajadores | - | - | - | - | - | - | - | (221.611,25) | - | (221.611,25) |
| Provisión Impuesto a la Renta | - | - | - | - | - | - | - | (306.056,71) | - | (306.056,71) |
| Impuestos diferidos netos del periodo | - | - | - | - | - | - | - | 8.372,25 | - | 8.372,25 |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 | 798.970,00 | 111.203,01 | 0,00 | 0,00 | 569.181,27 | 2.189.637,82 | 19.233,63 | 958.113,64 | 0,00 | 4.647.339,37 |

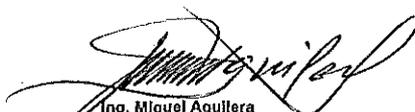

Miguel Aquilino
GERENTE GENERAL

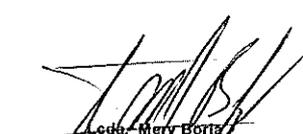

Luz Mary Botto
CONTADORA GENERAL
Registrada CPA No. 23834

OPTICA LOS ANDES CIA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares americanos)

| | Al 31 de diciembre de | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2012 US\$ | 2011 US\$ |
| FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Efectivo recibido de clientes | 19.139.948,30 | 17.612.149,98 |
| Efectivo pagado a proveedores | (13.190.647,16) | (11.028.365,11) |
| Efectivo pagado a empleados | (4.541.349,85) | (4.202.001,46) |
| Intereses pagados | (132.852,03) | (166.877,91) |
| Intereses recibidos | 168.577,77 | 147.009,83 |
| Ganancia en cambio (pérdida) | (421,38) | 2.579,61 |
| Otros ingresos (gastos) netos | (13.175,11) | 69.932,49 |
| Participación trabajadores pagado | (169.087,97) | (198.712,51) |
| Impuesto a la renta corriente | (307.804,44) | (335.102,58) |
| Impuestos diferidos | (16.133,39) | 13.808,09 |
| Efectivo neto de (en) actividades de operación | 937.054,74 | 1.914.420,43 |
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo | (490.072,68) | (1.103.472,72) |
| Venta de propiedad, planta y equipo | 21.428,57 | 33.975,31 |
| Inversión en concesiones de locales | (152.206,60) | (130.785,91) |
| Inversión en adecuaciones de locales | (130.406,59) | (167.837,59) |
| Inversión en licencias software | (9.775,50) | (18.344,25) |
| Activo por obligaciones emitidas | (28.067,72) | (5.000,00) |
| Efectivo neto usado en actividades de Inversión | (789.100,52) | (1.391.265,16) |
| FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Incremento (disminución) en obligaciones por pagar a bancos | 96.370,73 | (411.582,70) |
| Préstamos obtenidos en el período, obligaciones emitidas | 1.850.000,00 | 0,00 |
| Préstamos obtenidos en el período, hipoteca bancos | 87.779,25 | 399.810,29 |
| Pago de la porción corriente | (633.382,28) | (567.202,51) |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | 1.400.767,70 | (578.974,92) |
| CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA | | |
| Incremento (disminución) neta en efectivo y sus equivalentes | 1.548.721,92 | (55.819,65) |
| Efectivo y sus equivalentes al inicio del período | 373.897,73 | 429.717,38 |
| Efectivo y sus equivalentes al final del período | 1.922.619,65 | 373.897,73 |
| CONCILIACION DE UTILIDAD NETA CON EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Utilidad neta después de impuestos y participación a trabajadores | 1.477.408,35 | 1.127.253,12 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta: | | |
| Participación trabajadores | (221.611,25) | (169.087,97) |
| Impuesto a la renta corriente | (306.055,71) | (252.673,73) |
| Impuesto a la renta diferido | 8.372,25 | 23.658,59 |
| Depreciación de activos fijos | 330.159,80 | 321.438,41 |
| Amortización concesiones de locales | 54.496,89 | 41.600,67 |
| Amortización adecuación de locales | 109.144,29 | 114.041,44 |
| Amortización licencias | 12.320,97 | 13.376,67 |
| Amortización gastos de emisión obligaciones | 30.937,00 | 46.193,00 |
| Provisión para incobrables | 14.336,47 | 392,91 |
| Ganancia en venta de activo fijo | (18.140,29) | (11.960,93) |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 166.516,17 | 133.586,49 |
| Otros ajustes a utilidades retenidas (salario digno) | (3.572,45) | - |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar a clientes | (46.263,32) | (152.773,68) |
| Inventarios | (201.717,32) | 449.508,40 |
| Otras cuentas por cobrar | (77.172,29) | 195.229,46 |
| Cuentas por cobrar a largo plazo | (682.946,94) | (299.287,99) |
| Cuentas por pagar proveedores | 1.022.474,13 | (46.283,84) |
| Otras cuentas por pagar | (766.884,21) | 527.970,93 |
| Anticipo de clientes | (5.214,76) | (6.508,37) |
| Intereses por pagar | (1.935,32) | (5.543,17) |
| Participación trabajadores por pagar | 52.523,28 | (29.624,54) |
| Impuesto a la renta corriente por pagar | (1.748,73) | (82.428,85) |
| Impuestos diferidos por pagar | (8.372,28) | (23.658,59) |
| Total ajustes | (540.353,61) | 787.167,31 |
| EFFECTIVO NETO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 937.054,74 | 1.914.420,43 |


Ing. Miguel Aguilera
GERENTE GENERAL


Lcda. Mery Borja
CONTADORA GENERAL
Registro CPA No. 23834

OPTICA LOS ANDES CIA.LTDA.

Notas a los estados financieros 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresado en dólares americanos)

Nota 1. CONSTITUCIÓN Y OPERACIONES

Mediante escritura pública celebrada el 22 de enero de 1982 ante el Notario Vigésimo Segundo del cantón Quito, Doctor Fabián E. Solano P. Legalmente inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito, el 3 de abril de 1982, se constituyó la Compañía con el nombre de **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.**

El objeto de la Compañía es trabajar en todo lo vinculado al negocio de la óptica, como es la adaptación para lentes de contacto blando y duro. Compra-Venta, importación y exportación de artículos ópticos, prestación de servicios relacionados con el campo de la Optometría.

Nota 2. Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.2 Base de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

2.3 Moneda funcional y de presentación

De acuerdo con las disposiciones legales, la unidad monetaria utilizada por la empresa para las cuentas del Estado de Posición Financiera y las cuentas del Estado de Resultado Integral es el dólar americano.

2.4 Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde al periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre.

2.5 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Administración realice estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

2.6 Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 fueron aprobados por la Junta de Socios de fecha 25 de abril del 2012.

NOTA 3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de éstos estados financieros.

3.1 Flujo de efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, la empresa clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja y bancos, y las inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días, los cuales se presentan al costo, que aproxima al valor de mercado con vencimientos menores o iguales a tres meses. Por su naturaleza han sido adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos.

3.2 Activos y Pasivos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- **Cuentas y Documentos por cobrar comerciales**

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de cobro, por los bienes vendidos o los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en 12 meses o menos se clasifican como activos corrientes de lo contrario se clasifican como activos no corrientes. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Se contabilizan al costo menos cualquier estimación de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de no ser capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- **Cuentas y Documentos por pagar comerciales**

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por los bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en 12 meses o menos se clasifican como pasivos corrientes de lo contrario se clasifican como pasivos no corrientes.

- **Otras Cuentas y Documentos por cobrar y/o pagar**

Corresponde principalmente a cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo, se incluye cuentas por cobrar o cobrar empleados, anticipos, impuestos y relevantes etc.

• **Pasivos Financieros (obligaciones financieras)**

Corresponde a las obligaciones de corto y largo plazo, utilizadas para el financiamiento de las operaciones de la compañía durante el periodo. Se reconocen a su costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

3.3 Inventarios

Corresponde a elementos de consumo tales como lentes, armazones, gafas, lentes de contacto, líquidos, accesorios, estuches, y repuestos, que se contabilizan al costo calculado para elementos oftálmicos que al cierre del ejercicio se reducen a su valor neto de realización si éste es menor. El costo se determina con base en el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. (NIC 2.10)

El costo de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición, importación y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Los inventarios son periódicamente analizados con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable. Las pérdidas asociadas con la disposición de inventarios de lento movimiento, obsoletos y dañados se registran en los resultados del periodo. (NIC 2.28)

El valor neto realizable es el estimado del precio de venta normal en el curso del negocio, menos el costo estimado de terminación y gastos de ventas.

Al 31 de diciembre del 2012; no se han reconocido pérdidas por deterioro y el valor neto realizable de los inventarios .

3.4 Propiedad, planta y equipo

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende:

3.4.1 Reconocimiento y medición

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

3.4.2 Depreciación acumulada.

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

Las depreciaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado cuando aplica, entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

3.4.3 Años de vida útil estimada

La vida útil de los inmuebles, maquinaria y equipo se detallan como sigue:

| Detalle | 2012 | 2011 |
|-----------------------|-------|-------|
| Edificios | 1,25% | 1,25% |
| Edificios | 1,67% | 1,67% |
| Equipos e Implementos | 10% | 10% |
| Muebles y Enseres | 10% | 10% |
| Equipo de Oficina | 10% | 10% |
| Equipo de Computación | 33% | 33% |
| Vehículos | 20% | 20% |
| Instalaciones | 10% | 10% |

3.4.4 Deterioro del valor de los activos (no financieros)

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

3.5 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

3.5.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos 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.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", la referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

3.5.2 Impuesto a la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad utilizando la metodología de NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporarias entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporarias se identifican ya sea como diferencias temporarias gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporarias deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporaria deducible.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el activo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto de que hayan surgido de una transacción o suceso reconocido fuera del resultado, por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o por cambios en la normativa tributaria también por reestimaciones sobre la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo. Se reconocerán en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

3.6 Beneficios a los empleados

3.6.1 Beneficios de corto plazo

Corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de Trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.

- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

3.6.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios continuos o interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método de costo de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 7%.

Provisión por Desahucio

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Relaciones Laborales. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

3.7 Provisiones corrientes y no corrientes

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados.
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación.
- 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.

3.8 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados integrales cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes o la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

3.9 Reconocimiento de costos y gastos

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre base del devengado. Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

3.10 Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses se conforman por intereses corrientes devengados sobre inversiones y por intereses incurridos sobre préstamos bancarios, además en el caso de Óptica Los Andes Cía. Ltda. por las obligaciones emitidas por medio de Bolsa de Valores.

Los ingresos por intereses corrientes se reconocen en el estado de resultados conforme se acumulan, tomando en cuenta los rendimientos efectivos sobre el activo respectivo. Asimismo, todos los gastos por intereses y otros costos incurridos por préstamos se reconocen cada mes en el estado de resultados conforme se incurren, por el método de devengado.

3.11 Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 5% en caso de sociedades limitada de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva alcance por lo menos al veinte por ciento del capital. La reserva legal obligatoria no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

3.12 Normas de Contabilidad recientemente emitidas

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

NIIF 9: Instrumentos financieros

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para la información financiera sobre activos financieros de manera que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad.

NIIF 10: Estados financieros consolidados

Esta norma reemplaza a la NIC 27 Consolidación y estados financieros separados y la SIC 12 Consolidación, Entidades de cometido específico. Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF establece los principios de consolidación cuando una entidad controla una o más entidades.

NIIF 11: Arreglos conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es establecer los principios para las revelaciones financieras de las partes que integran un arreglo conjunto.

Esta norma deroga la NIC 31, Negocios conjuntos y la SIC 13 Entidades controladas conjuntamente, contribuciones no monetarias por los inversionistas.

NIIF 12: Revelaciones sobre inversiones en otras entidades

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es requerir revelaciones a las entidades que permitan a los usuarios de los estados financieros evaluar la naturaleza de y riesgos con las inversiones en otras entidades; y los efectos de esas inversiones en la posición financiera, rendimientos y flujos de efectivo.

NIIF 13: Medición del valor razonable

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Esta NIIF define "valor razonable", establece un solo marco conceptual en las NIIF para medir el valor razonable y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable. Esta NIIF aplica a otras NIIF que permiten la medición al valor razonable.

NIC 27 revisada: Estados financieros separados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable y las revelaciones requeridas para subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas cuando la entidad prepara estados financieros separados.

NIC 28 revisada: Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. El objetivo de esta NIIF es el de describir el tratamiento contable para inversiones en asociadas y determina los requerimientos para la aplicación del método de participación patrimonial al contabilizar inversiones en asociados y negocios conjuntos.

NIC 19 revisada: Beneficios a empleados

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. Incluye cambios referidos a los planes de beneficios definidos para los cuales requería anteriormente que las remediciones de las valoraciones actuariales se reconocieran en el estado de resultados o en Otros resultados integrales. La nueva NIC 19 requerirá que los cambios en las mediciones se incluyan en Otros resultados integrales y los costos de servicios e intereses netos se incluyan en el estado de resultados.

NIC 1: Presentación de estados financieros: Mejoras en la presentación de Otros resultados integrales

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de julio del 2012. Los cambios que se han incluido en la NIC 1 son a párrafos específicos relacionados con la presentación de los Otros resultados integrales. Estos cambios requerirán que los Otros

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

resultados integrales se presenten separando aquellos que no podrán ser reclasificados subsecuentemente al Estado de resultados y los que podrán ser reclasificados subsecuentemente al estado de resultado si se cumplen ciertas condiciones específicas.

NIC 12: Impuestos diferidos: Mejoras: Recuperación de activos subyacentes

Esta norma es de aplicación en los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2012. Deroga la SIC 21 Recuperación de activos no depreciables revaluados. Los cambios proveen un enfoque práctico para medir activos y pasivos por impuestos diferidos al medir al valor razonable las propiedades de inversión.

Interpretaciones a las NIIF

Las siguientes interpretaciones han sido emitidas y entrarán en vigencia en periodos posteriores:

IFRIC 19: Amortizando pasivos financieros con instrumentos de patrimonio. Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2010.

El IFRIC 9 requiere que la entidad evalúe si un derivativo inmerso en un instrumento financiero sea separado del contrato principal y contabilizado como un derivativo en el momento en que la entidad entra a formar parte del contrato. Se prohíben las revaluaciones posteriores, a menos que haya un cambio en los términos del contrato que modifiquen significativamente el flujo de caja que, de otra manera, sería requerido bajo el contrato, en cuyo caso se requiere de una revaluación. La Compañía aplicará esta norma a partir del 1 de enero del 2011 pero considera que no tendrá efectos significativos en sus operaciones.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas que sean aplicables, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial. Sin embargo, no es seguido proporcionar una estimación razonable de ese impacto hasta que un examen detallado haya sido completado.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponde a:

| Detalle | 2012 | 2011 |
|----------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Caja Chica Pichincha | US\$ 1.200,00 | 1.530,00 |
| Caja Chica Guayas | 1.110,00 | 1.080,00 |
| Caja Chica Manabí | 80,00 | 80,00 |
| Caja Chica Azuay | 55,00 | 55,00 |
| Banco Pichincha Cta.Cte. 19355312 | - | 11.280,13 |
| Unibanco Cta. 1711006654 | 10.996,14 | 17.166,72 |
| Produbanco Cta. 0205900008-9 | 44.688,78 | 146.556,25 |
| Banco del Pacífico Cta. 6188133 | 9.202,04 | 17.100,94 |
| Banco de Guayaquil Cta. 6031030 | 1.834.844,79 | 173.357,90 |
| Banco Proamerica Cta.1040302019 | 11.947,11 | 5.451,20 |
| Banco General Rumifahui Cta 8021167804 | 481,74 | - |
| Produbanco Panamá | 8.014,05 | 239,59 |
| US\$ | <u>1.922.619,65</u> | <u>373.897,73</u> |

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

NOTA 5. CLIENTES

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

| <u>Detalle</u> | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------|------|-------------|-------------|
| Cientes (1) | US\$ | 495.487,40 | 465.526,54 |

(1) Las cuentas por cobrar a clientes presentan la siguiente antigüedad:

| <u>Detalle</u> | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------|-------------|-------------------|-------------------|
| De 1 a 30 días | US\$ | 401.120,88 | 386.805,70 |
| De 31 a 60 días | | 21.829,00 | 16.791,67 |
| De 61 a 90 días | | 16.945,00 | 12.661,94 |
| De 91 a 180 días | | 22.927,00 | 31.735,85 |
| Más de 181 días | | 32.665,52 | 17.531,38 |
| Total | US\$ | 495.487,40 | 465.526,54 |

NOTA 6. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento es el siguiente:

| <u>Detalle</u> | | <u>2012</u> |
|----------------|-------------|------------------|
| Saldo inicial | US\$ | - |
| Provisión | | 16.399,27 |
| Total | US\$ | 16.399,27 |

NOTA 7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre 2012 y 2011 los inventarios corresponden a:

| <u>Detalle</u> | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| Armazones | US\$ | 1.474.636,29 | 1.155.721,75 |
| Gafas | | 1.301.312,56 | 1.158.145,35 |
| Líquidos | | 52.402,83 | 32.794,89 |
| Accesorios | | 20.652,86 | 3.837,14 |
| Lentes de Contacto | | 62.588,70 | 80.994,38 |
| Estuches | | 28.636,29 | 24.223,39 |
| Repuestos | | 2.668,92 | 9.781,77 |
| | US\$ | 2.942.898,45 | 2.465.498,67 |

NOTA 8. MERCADERÍAS EN TRÁNSITO

Corresponden a 3 pedidos de importación de inventarios por el valor de US \$ 18.216,33 en el 2012 y a 13 pedidos de importación por el valor de US \$ 293.898,79 en el 2011.

NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES

Corresponde a:

ADECUACIONES EN LOCALES CONCESIONADOS

| INVERSION TOTAL | CONTRATO PLAZO | AMORTIZACION MENSUAL | ADECUACION DE LOCALES | SALDO AL 31/12/2011 US\$ | 2012 | | SALDO AL 31/12/2012 US\$ |
|-----------------|----------------|----------------------|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|
| | | | | | ADICIONES (Compras) US\$ | AMORTIZACION US\$ | |
| 23.445,43 | 120 | 195,38 | MALL DEL SUR | 6.451,36 | | 2.344,54 | 4.116,84 |
| 10.612,60 | 120 | 88,44 | MALL DE LOS ANDES | 3.537,53 | | 1.081,26 | 2.476,27 |
| 11.889,88 | 68 | 174,65 | MEGAMAXIAMBATO | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| 108.456,73 | 60 | 1.807,61 | PARQUE CALIFORNIA | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| 30.681,32 | 60 | 511,36 | CIENCIA MIRAFLORES | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| 31.971,60 | 60 | 532,66 | SAN LUIS | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| 11.952,15 | 60 | 199,20 | 12 DE OCTUBRE | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| 42.990,45 | 120 | 358,25 | CONDADO | 24.042,81 | | 4.289,05 | 19.743,77 |
| 14.538,17 | 120 | 121,15 | MEGAMAXI CONDADO | 8.130,61 | | 1.453,82 | 6.676,79 |
| 28.561,67 | 60 | 476,03 | DURAN OULET | 3.748,70 | | 3.748,70 | 0,00 |
| 12.307,60 | 60 | 205,13 | JARDIN SUPERMAXI | 1.384,60 | | 1.384,60 | 0,00 |
| 24.493,03 | 120 | 204,11 | RECREO PLAZA | 14.332,95 | | 2.449,30 | 11.883,65 |
| 10.620,00 | 24 | 442,50 | AGURRE 2 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| 18.005,66 | 12 | 1.500,47 | POLICENTRO | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| 19.323,04 | 24 | 805,13 | MALL DEL SOL 3 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| 27.536,03 | 24 | 1.147,33 | MACHALA | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| 19.276,03 | 60 | 321,27 | ESMERALDAS | 11.164,04 | | 3.655,21 | 7.308,83 |
| 41.184,80 | 120 | 343,04 | VILLAGE PLAZA | 35.979,62 | | 4.116,48 | 31.863,14 |
| 32.696,73 | 60 | 548,28 | QUICENTRO SUR | 23.673,76 | | 6.679,35 | 16.994,41 |
| 23.058,32 | 60 | 384,31 | PORTOVEJO 2 MULTPLAZA PORTOVEJO | 16.625,19 | | 4.611,66 | 11.913,47 |
| 29.766,48 | 24 | 1.240,27 | ROCENTRO NORTE | 14.683,24 | | 14.683,24 | 0,00 |
| 16.143,06 | 60 | 269,05 | CARAPUNGO | 12.914,45 | | 3.228,61 | 9.685,84 |
| 18.389,93 | 60 | 306,50 | MEGAMAXI MALL DEL SUR | 14.711,94 | | 3.677,99 | 11.033,95 |
| 58.908,88 | 120 | 490,91 | CITY MALL | 57.927,05 | | 5.890,89 | 52.036,16 |
| 33.122,62 | 24 | 1.380,11 | QUEVEDO | 22.771,80 | | 16.661,31 | 6.210,49 |
| 13.983,89 | 60 | 233,06 | AMERICA | 12.352,44 | | 2.786,78 | 9.565,66 |
| 16.403,45 | 61 | 268,91 | BARRA | 14.655,54 | | 3.228,91 | 11.426,63 |
| 30.158,21 | 24 | 1.256,59 | ROBAMBA | 28.273,32 | | 15.079,11 | 13.194,22 |
| 12.894,54 | 24 | 537,27 | PLAZA DEL RANCHO | 0,00 | 12.894,54 | 1.934,18 | 10.960,36 |
| 46.551,20 | 60 | 775,65 | QUICENTRO NORTE | 0,00 | 46.551,20 | 4.287,19 | 42.264,01 |
| 18.321,89 | 60 | 305,36 | BOSQUE 4 | 0,00 | 18.321,89 | 1.374,14 | 16.947,75 |
| 50.084,60 | 120 | 417,37 | SCALA | 0,00 | 50.084,60 | 319,98 | 49.764,62 |
| EN PROCESO | | | PASEO SAN FRANCISCO | 0,00 | 2.554,36 | 0,00 | 2.554,36 |
| | | | TOTAL ADECUACIONES | 327.370,90 | 130.406,63 | 109.144,29 | 348.633,20 |

LOCALES CONCESIONADOS

| CUOTA INICIAL CONCESION | PLAZO | AMORTIZACION MENSUAL | CONCESIONES DE LOCALES | SALDO AL 31/12/2011 | ADICIONES (Compras) | AMORTIZACION 2012 | SALDO AL 31/12/2012 |
|-------------------------|-------|----------------------|--------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| 45.650,00 | 120 | 382,08 | IMPORPOINT MALL DEL SUR | 12.608,76 | | 4.685,00 | 8.023,76 |
| 26.300,00 | 120 | 219,17 | CORPOR FAVORITA MALL LOS ANDES | 8.647,80 | | 2.630,00 | 5.917,80 |
| 29.622,00 | 60 | 493,70 | LOS CHILLOS SAN LUIS 1 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| 52.238,90 | 120 | 435,32 | CENTRO COMERCIAL EL CONDADO | 29.602,04 | | 5.223,69 | 24.378,35 |
| 40.081,92 | 120 | 334,02 | FIDECOMISO INFACSA EL RECREO | 23.682,15 | | 4.008,19 | 19.673,96 |
| 48.631,00 | 120 | 405,26 | VILLAGE PLAZA ENTERREROS | 40.120,62 | | 4.683,10 | 35.257,52 |
| 51.520,00 | 60 | 858,67 | REFERENCE CORP QUICENTRO SUR | 38.922,67 | | 10.304,00 | 26.618,67 |
| 69.604,20 | 120 | 740,04 | ALBORADA MALL CENTER CITY | 67.324,13 | 0,00 | 8.680,42 | 78.443,71 |
| 22.784,00 | 60 | 379,73 | LOS CHILLOS SAN LUIS LOCAL 2 | 18.227,20 | 0,00 | 4.556,60 | 13.670,40 |
| 128.509,80 | 120 | 1.070,82 | INMOBILIARIA CUMBAYA SCALA | 92.325,90 | 36.183,90 | 1.070,92 | 127.438,89 |
| 74.680,00 | | 0 | FIDECOMISO PASEO SAN FRANCISCO | 47.728,00 | 27.040,00 | 0,00 | 74.768,00 |
| 46.624,00 | 60 | 777,07 | URBANIZACION NNUU QUICENTRO | 0,00 | 46.624,00 | 5.050,93 | 41.573,07 |
| 24.750,00 | 60 | 412,60 | NAHUECIA LTDA EL BOSQUE 4 | 0,00 | 24.750,00 | 1.856,25 | 22.893,75 |
| 17.608,70 | 60 | 293,48 | SRA GRANJA CCI 1 | 0,00 | 17.608,70 | 1.487,39 | 16.141,31 |
| | | | TOTAL CONCESIONES | 397.288,95 | 162.206,60 | 64.498,89 | 494.998,66 |

LICENCIAS Y SOFTWARE
COSTOS COLOCACION OBLIGACIONES

28.853,15
45.226,35
917.711,36

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

ADECUACIONES EN LOCALES CONCESIONADOS

| INVERSION TOTAL | CONTRATO PLAZO | AMORTIZACION MENSUAL | ADECUACION DE LOCALES | SALDO AL 31/12/2010 US\$ | 2011 | | |
|--------------------|-------------------|-------------------------|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| | | | | | ADICIONES (Compras) US\$ | AMORTIZACION US\$ | SALDO AL 31/12/2011 US\$ |
| 23.445,43 | 120 | 195,38 | MALL DEL SUR | 8.805,93 | | 2.344,54 | 6.461,38 |
| 10.612,60 | 120 | 88,44 | MALL DE LOS ANDES | 4.598,79 | | 1.061,26 | 3.537,53 |
| 11.889,88 | 68 | 174,85 | MEGAMAXI AMBATO | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| 108.456,73 | 60 | 1.807,61 | PARQUE CALIFORNIA | 10.711,77 | | 10.711,77 | 0,00 |
| 30.681,32 | 60 | 511,36 | CUENCA MRAFLOR | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| 31.971,60 | 60 | 532,86 | SAN LUIS | 4.262,88 | | 4.262,88 | 0,00 |
| 11.952,15 | 60 | 199,20 | 12 DE OCTUBRE | 1.992,02 | | 1.992,03 | 0,00 |
| 42.990,45 | 120 | 358,25 | CONDADO | 28.341,86 | | 4.299,05 | 24.042,81 |
| 14.538,17 | 120 | 121,15 | MEGAMAXI CONDADO | 9.584,42 | | 1.453,82 | 8.130,61 |
| 28.561,57 | 60 | 476,03 | DURAN OULET | 9.461,02 | | 5.712,31 | 3.748,70 |
| 12.307,60 | 60 | 205,13 | JARDIN SUPERMAXI | 3.846,12 | | 2.461,52 | 1.384,60 |
| 24.493,03 | 120 | 204,11 | RECREO PLAZA | 16.782,26 | | 2.449,30 | 14.332,95 |
| 10.620,00 | 24 | 442,50 | AGUIRRE 2 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| 18.005,66 | 12 | 1.500,47 | POLICENTRO | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| 19.323,04 | 24 | 805,13 | MALL DEL SOL 3 | 7.447,42 | | 7.447,42 | 0,00 |
| 27.536,03 | 24 | 1.147,33 | MACHALA | 12.047,02 | | 12.047,02 | 0,00 |
| 19.276,03 | 60 | 321,27 | ESMERALDAS | 15.019,24 | | 3.855,21 | 11.164,04 |
| 43.654,30 | 120 | 363,79 | VILLAGE PLAZA | 40.346,05 | | 4.365,43 | 35.979,62 |
| 32.896,73 | 60 | 548,28 | QUICENTRO SUR | 30.153,10 | | 6.579,35 | 23.573,75 |
| 23.058,32 | 60 | 384,31 | PORTO VIEJO 2 MULT | 21.136,79 | | 4.611,66 | 16.525,13 |
| 29.766,48 | 24 | 1.240,27 | ROCENTRO NORTE | 29.766,48 | | 14.683,24 | 14.883,24 |
| 16.143,06 | 60 | 269,05 | CARA FUNGO | 16.143,06 | | 3.228,61 | 12.914,45 |
| 18.389,93 | 60 | 306,50 | MEGAMAXI MALL DE | 1.591,07 | 16.798,66 | 3.677,99 | 14.711,94 |
| 58.908,66 | 120 | 490,91 | CITY MALL | 1.242,38 | 57.666,48 | 981,81 | 57.927,05 |
| 33.122,62 | 24 | 1.380,11 | QUEVEDO | 0,00 | 33.122,62 | 10.350,82 | 22.771,80 |
| 13.983,89 | 60 | 233,06 | AMERICA | 0,00 | 13.983,89 | 1.631,45 | 12.352,44 |
| 16.403,45 | 61 | 268,91 | IBARRA | 0,00 | 16.403,45 | 1.747,91 | 14.655,54 |
| 30.158,21 | 24 | 1.256,59 | ROBAMBA | 0,00 | 30.158,21 | 1.884,89 | 28.273,32 |
| | | | TOTAL ADECUACIONES | 273.276,67 | 168.133,61 | 114.041,28 | 327.370,90 |

LOCALES CONCESIONADOS

| CUOTA INICIAL CONCESION | PLAZO | AMORTIZACION MENSUAL | CONCESIONES DE LOCALES | SALDO AL 31/12/2010 | ADICIONES (Compras) | AMORTIZACION 2011 | SALDO AL 31/05/2011 |
|-------------------------------|-------|-------------------------|------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| 45.850,00 | 120 | 382,08 | IMPORPOINT MALL DEL S | 17.193,75 | | 4.585,00 | 12.608,75 |
| 26.300,00 | 120 | 219,17 | CORPOR FAVORITA | | | 2.630,00 | 8.547,50 |
| 29.622,00 | 60 | 493,70 | MALL LOS ANDES | 11.177,50 | | 3.949,60 | 0,00 |
| 52.238,90 | 120 | 436,32 | CENTRO COMERCIAL EL CONDADO | 34.825,93 | | 5.223,89 | 29.602,04 |
| 40.081,92 | 120 | 334,02 | FIDEICOMISO IMPACSA EL RECREO | 27.690,34 | | 4.008,19 | 23.682,15 |
| 48.631,00 | 120 | 406,26 | VILLAGE PLAZA ENTRERIOS | 44.983,72 | | 4.863,10 | 40.120,62 |
| 51.520,00 | 60 | 868,67 | REFERENCE CORP QUICENTRO SUR | 47.226,67 | | 10.304,00 | 36.922,67 |
| 88.804,20 | 120 | 740,04 | ALBORADA MALL CENTER CITY | 50.860,80 | 37.943,40 | 1.480,07 | 87.324,13 |
| 22.784,00 | 60 | 379,73 | LOS CHILLOS SAN LUIS LOCAL 2 | 14.429,89 | 8.354,11 | 4.556,80 | 18.227,20 |
| EN PROCESO | | | INMODIAMANTE CUMBAY | 34.213,50 | 58.112,40 | 0,00 | 92.325,90 |
| EN PROCESO | | | FIDEICOMISO PASEO SAN FRANCISCO | 21.352,00 | 26.376,00 | 0,00 | 47.728,00 |
| | | | TOTAL CONCESIONES | 308.103,69 | 130.786,91 | 41.600,65 | 397.288,95 |

| | |
|-------------------------------|-------------------|
| Licencias software | 31.398,81 |
| Costos colocación inversiones | 48.095,63 |
| Total | 804.164,12 |

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

NOTA 11. ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Se refiere a:

| Detalle | 2012 | 2011 |
|--------------------------------------------|--------------------------|---------------------|
| Cuentas por Cobrar- Largo Plazo | US\$ 27.405,61 | 158.136,42 |
| Garantías Arriendos | 87.743,54 | 78.833,82 |
| Optica Los Andes Perú | 2.273.572,35 (1) | 1.633.826,56 |
| Intereses por cobrar Optica Los Andes Perú | 394.427,59 (1) | 228.790,58 |
| | <u>2.783.149,09</u> | <u>2.099.587,38</u> |
| Menos: Provisión Cuentas Incobrables | (27.405,61) | (26.790,84) |
| | <u>US\$ 2.755.743,48</u> | <u>2.072.796,54</u> |

(1) Préstamos realizados para capital de trabajo; sobre el cual se cobra un interés de 9%.

NOTA 12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Se refiere a:

| Detalle | 2012 | 2011 |
|--------------------------|--------------------------|---------------------|
| Proveedores del Exterior | US\$ 1.396.352,57 | 1.572.303,93 |
| Proveedores Nacionales | 587.183,24 | 432.510,47 |
| | <u>US\$ 1.983.535,81</u> | <u>2.004.814,40</u> |

NOTA 13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Las obligaciones con instituciones financieras al 31 de diciembre del 2012 comprenden:

| Institución Financiera | Tasa de Interés Anual | Porción Corriente US\$ | Porción Largo Plazo US\$ | Total US\$ |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|--------------------------|-------------------|
| BANCO DEL PICHINCHA Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en febrero del 2014 (1) | 11,20% | 58.216,33 | 10.112,84 | 68.329,17 |
| BANCO PRODUBANCO Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en agosto del 2015 (2) | 9,76% | 6.844,94 | 13.006,05 | 19.850,99 |
| BANCO PRODUBANCO Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en diciembre del 2015 (3) | 9,76% | 40.055,05 | 92.713,99 | 132.769,04 |
| BANCO PROAMERICA Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en septiembre 2017 (3) | 9,72% | 23.437,50 | 113.243,53 | 136.681,03 |
| BANCO DE GUAYAQUIL Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en octubre 2014 (3) | 9,76% | 81.042,16 | 73.870,69 | 154.912,85 |
| | | <u>US\$ 209.595,98</u> | <u>302.947,10</u> | <u>512.543,08</u> |

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los vencimientos anuales de las obligaciones con instituciones financieras a largo plazo se muestran a continuación:

| <u>Año</u> | <u>US\$</u> |
|------------|-------------------|
| 2013 | 209.595,98 |
| 2014 | 160.932,25 |
| 2015 | 83.087,38 |
| 2016 | 32.283,52 |
| 2017 | 26.643,95 |
| | <u>512.543,08</u> |

- (1) Préstamo garantizado con contrato de mutuo suscrito por los socios de la compañía.
- (2) Préstamo garantizado con la prenda de un vehículo de la compañía.
- (3) Préstamo garantizado con hipotecas abiertas sobre bienes inmuebles de la compañía.
(Ver Nota 9).

NOTA 14. OBLIGACIONES EMITIDAS

Corresponde a la parte corriente de la emisión de obligaciones realizadas por parte de la compañía. A continuación un detalle:

| <u>Detalle</u> | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------|------|---------------------|-------------------|
| <u>Corto Plazo</u> | | | |
| Obligaciones emitidas 2009 | US\$ | 487.500,00 | 500.000,00 |
| Obligaciones emitidas 2012 | | 462.500,00 | - |
| | | <u>950.000,00</u> | <u>500.000,00</u> |
| <u>Largo Plazo</u> | | | |
| Obligaciones emitidas 2009 | | 26.875,00 | 514.375,00 |
| Obligaciones emitidas 2012 | | 1.387.500,00 | - |
| | | <u>1.414.375,00</u> | <u>514.375,00</u> |

Mediante Resolución No. Q.IMV.2012.6097, del 21 de noviembre de 2012, fue aprobado la segunda emisión de obligaciones de la compañía **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.** Hasta por la suma de dos millones de dólares (USD\$ 2.000.000) amparada con garantía general; en los términos constantes de la escritura pública.

Esta emisión de obligaciones fue aprobada por los socios en la Junta General celebrada el 9 de abril del 2012, en la que los socios establecieron los siguientes compromisos y resguardos: Como medidas orientadas a preservar el cumplimiento del objeto social o finalidad de las actividades de **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.**, tendientes a garantizar el pago de las obligaciones a los inversionistas se compromete a:

- a. Mantener la política conservadora en cuanto a endeudamiento, limitándola a un máximo de 2 veces en la relación pasivos con costo sobre patrimonio.

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

-
- b. Buscar fortalecer su presencia comercial, especialmente en centros comerciales del país, liderando el negocio de las ópticas y los lentes para protección de los rayos solares;
 - c. Mantener la política de preparación a su personal para continuar el más alto nivel de servicio a sus clientes.
 - d. La compañía no repartirá dividendos mientras existan obligaciones en mora.
 - e. La compañía mantendrá la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación según lo establece el artículo 13, de la sección I, capítulo III, del subtítulo I, título III de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.

El representante de los obligacionistas es el Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.

Las obligaciones emitidas por parte de la compañía durante el año 2012:

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

| Fecha de Colocación | Tratamiento | Serie | Plazo | Emisión | Vencimiento | Compartor | Monto Original | Valoración | Precio | Comisión | Com. C.A.S. | Intereses | Via pagar | Tasa | Rendimiento |
|-----------------------|-------------|-------|-------|------------|-------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------|-----------------|------------------|-----------------|---------------------|-------|-------------|
| 21/12/2012 | 190657 | A | 1440 | 19/12/2012 | 19/12/2016 | Compañía de Seguros | 150.000,00 | 147.883,06 | 98,5887% | 133,09 | 975,00 | 62,50 | 146.837,47 | 7,50% | 8,25% |
| 19/12/2012 | 190588 | A | 1440 | 19/12/2012 | 19/12/2016 | Banco del Pacifico | 200.000,00 | 197.171,28 | 98,5856% | 177,45 | 1.300,00 | - | 195.693,83 | 7,50% | 8,25% |
| 21/12/2012 | 190633 | A | 1440 | 19/12/2012 | 19/12/2016 | Persona Natural | 10.000,00 | 9.858,87 | 98,5887% | 8,87 | 65,00 | 4,47 | 9.789,17 | 7,50% | 8,25% |
| 21/12/2012 | 190632 | A | 1440 | 19/12/2012 | 19/12/2016 | Persona Natural | 10.000,00 | 9.858,87 | 98,5887% | 8,87 | 65,00 | 4,47 | 9.789,17 | 7,50% | 8,25% |
| 27/12/2012 | 7557 | A | 1440 | 19/12/2012 | 19/12/2016 | Persona Natural | 25.000,00 | 24.649,51 | 98,5990% | 22,18 | 162,50 | 41,67 | 24.506,50 | 7,50% | 8,25% |
| 28/12/2012 | 190767 | A | 1440 | 19/12/2012 | 19/12/2016 | SSPOL | 700.000,00 | 690.197,47 | 98,5990% | 621,18 | 4.550,00 | 1.312,50 | 686.338,59 | 7,50% | 8,25% |
| 28/12/2012 | 7615 | A | 1440 | 19/12/2012 | 19/12/2016 | Seguros Unidos | 135.000,00 | 133.109,47 | 98,5990% | 119,80 | 877,50 | 253,13 | 132.377,59 | 7,50% | 8,25% |
| 28/12/2012 | 190813 | A | 1440 | 19/12/2012 | 19/12/2016 | BIESS | 370.000,00 | 364.808,56 | 98,5990% | 328,34 | 2.405,00 | 693,75 | 362.778,97 | 7,50% | 8,25% |
| 28/12/2012 | 7632 | A | 1440 | 19/12/2012 | 19/12/2016 | Compañía de Seguros | 250.000,00 | 246.499,03 | 98,5990% | 221,85 | 1.625,00 | 468,75 | 245.120,93 | 7,50% | 8,25% |
| TOTAL COLOCADO | | | | | | | 1.850.000,00 | 1.824.046,92 | | 1.640,64 | 12.025,00 | 2.840,64 | 1.813.232,20 | | |

Detalle

| | Corto Plazo | Largo Plazo | Total |
|----------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Obligaciones emitidas 2009 | 487.500,00 | 26.875,00 | 514.375,00 |
| Obligaciones emitidas 2012 | 462.500,00 | 1.387.500,00 | 1.850.000,00 |
| | <u>950.000,00</u> | <u>1.414.375,00</u> | <u>2.364.375,00</u> |

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

NOTA 15. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Se refiere a:

| Detalle | | 2012 | 2011 |
|-------------------------------------------------|------|---------------------|-------------------|
| Con la Administración Tributaria | US\$ | 309.256,10 | 283.403,69 |
| Impuesto Renta Ejercicio | | - | 1.748,73 |
| Con el IESS | | 90.506,66 | 79.812,59 |
| Obligaciones con empleados | | 523.105,57 | 441.480,39 |
| Participación empleados por pagar del ejercicio | | 221.611,25 | 169.087,97 |
| | US\$ | <u>1.144.479,58</u> | <u>975.533,37</u> |

NOTA 16. OBLIGACIONES LABORALES NO CORRIENTES

Provisión Jubilación Patronal

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Provisión por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

A continuación un detalle:

| Detalle | | 2012 | 2011 |
|------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Jubilación Patronal | US\$ | 614.870,84 | 482.484,72 |
| Otros Beneficios no Corrientes Empleados | | 153.195,56 | 119.065,51 |
| | US\$ | <u>768.066,40</u> | <u>601.550,23</u> |

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

NOTA 17. CAPITAL SOCIAL

El capital de la compañía es de US \$ 799.970,00, compuesta por setecientos noventa y nueve mil novecientos setenta participaciones de 1 dólar cada una.

NOTA 18 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 19. INGRESOS NO OPERACIONALES

Se refiere a:

| | | Detalle | 2012 | 2011 |
|----------------------|------|----------------|-------------------|-------------------|
| Ingresos Financieros | US\$ | | 186.718,06 | 162.615,45 |
| Otras Rentas | | | 168.608,52 | 197.181,81 |
| | US\$ | | <u>355.326,58</u> | <u>359.797,26</u> |

NOTA 20. EGRESOS NO OPERACIONALES

Se refiere a:

| | | Detalle | 2012 | 2011 |
|--------------------------|------|----------------|-------------------|-------------------|
| Intereses | US\$ | | 161.853,71 | 207.527,74 |
| Comisiones | | | 22.550,89 | 16.814,13 |
| Otros Gastos Financieros | | | 146.615,44 | 82.452,33 |
| | US\$ | | <u>331.020,04</u> | <u>306.794,20</u> |

NOTA 21. DETERMINACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año 2012 y 2011:

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

| Detalle | | 2012 | 2011 |
|---------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| <u>Determinación de la Participación Trabajadores:</u> | | | |
| Utilidad Contable | US\$ | 1.477.408,35 | 1.127.253,12 |
| 15% Participación Trabajadores | | 221.611,25 | 169.087,97 |
| <u>Determinación del Impuesto a la Renta:</u> | | | |
| Utilidad Contable | | 1.477.408,35 | 1.127.253,12 |
| (-) 15% Participación Trabajadores | | (221.611,25) | (169.087,97) |
| (+) Gastos No Deducibles | | 213.359,58 | 235.851,63 |
| (-) Ingresos Exentos | | (26.913,71) | - |
| (+) Gastos incurridos para Generar Ingresos exentos | | 24.589,01 | - |
| (+) Participación Trabajadores Ingreso Exentos | | 348,71 | - |
| (-) Deducción por Incremento Neto Empleados | | - | (12.037,84) |
| (-) Deducción por pago a trabajadores discapacidad | | (130.637,86) | (123.305,94) |
| (-) Deducción deprec. Activo fijo inmuebles | | (5.865,78) | (5.865,78) |
| Base Gravada de Impuesto a la Renta | US\$ | 1.330.677,03 | 1.052.807,22 |
| Impuesto a la Renta Corriente | US\$ | 306.055,71 | 252.673,73 |

NOTA 22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones comerciales realizadas durante los años 2012, con compañías relacionadas.

| Detalle | | Ventas Netas US\$ | Compras Netas US\$ |
|-----------------------------|-------------|-------------------------|--------------------------|
| Indulentes Cia. Ltda. | US\$ | 438,78 | 3.296.945,97 |
| Sunglass Hot Cia. Ltda. | | 79.878,69 | 188.747,39 |
| Activity Cia. Ltda. | | 2.992,04 | 258,79 |
| Óptica Los Andes Perú S.A.C | | 33.684,76 | - |
| Empresa Miguel Aguilera | | - | 79.911,68 |
| Dra. María Teresa Ortiz | | - | 46.688,25 |
| | US\$ | 116.994,27 | 3.612.552,08 |

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compañía tenía los siguientes saldos por cobrar o pagar accionistas y compañías relacionadas:

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

CUENTAS POR COBRAR

Se refiere a:

| Detalle | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Sunglass Hot Cia. Ltda. | US\$ | 486.504,63 | 468.139,37 |
| Activity Cia. Ltda. | | - | 22,40 |
| | US\$ | <u>486.504,63</u> | <u>468.161,77</u> |

CUENTAS POR PAGAR

Se refiere a:

| Detalle | | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|------------------------------|------|---------------------|---------------------|
| Empresa Ing. Miguel Aguilera | US\$ | 2.211,09 | 9.291,92 |
| Indulentes Cia. Ltda. | | 833.910,75 | 891.845,38 |
| Activity Cia. Ltda. | | 349,12 | 39.338,02 |
| Sunglass Hot Cía Ltda. | | 207.248,79 | 0,00 |
| Ejecutivos y Socios | | 118.822,12 | 161.235,02 |
| | US\$ | <u>1.162.541,87</u> | <u>1.101.710,34</u> |

NOTA 23. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Con la Resolución la Resolución NAC DGRCGC12-00829 del 18 de diciembre del 2012 y publicada el 26 de diciembre se modificó el formulario 101, incorporando en los casilleros 003 al 006 las operaciones de activo, pasivo, ingresos y egresos por partes relacionadas locales. Esta modificación fue una introducción a los cambio en las obligaciones formales respecto del Régimen de Precios de Transferencia que se publicaron con la Resolución NAC DGRCGC13-00011 el cual adjuntamos, que indica lo siguiente:

"Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas"

"Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 6.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia"

El Artículo 22 de la Ley de Régimen tributario Interno dice lo siguiente referente a Precios de Transferencia:

*"La determinación del impuesto a la renta se efectuará por declaración del sujeto pasivo, por actuación del sujeto activo, o de modo mixto. Los contribuyentes que celebren operaciones o transacciones con partes relacionadas están obligados a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles, considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables. Para efectos de control **deberán presentar a la Administración Tributaria, en las mismas fechas y forma que ésta establezca, los anexos e informes sobre tales operaciones. La falta de presentación de los anexos e información referida en este***

artículo, o si es que la presentada adolece de errores o mantiene diferencias con la declaración del Impuesto a la Renta, será sancionada por la propia Administración Tributaria con multa de hasta 15.000 dólares de los Estados Unidos de América”.

La presentación de la información de operaciones con partes relacionadas se encuentra normada en el Artículo 80 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno y dice lo siguiente: **“Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo al artículo correspondiente a la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Informe Integral de Precios de Transferencia y los anexos que mediante Resolución General el SRI establezca, referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo correspondiente en este Reglamento.”**

Finalmente el Artículo 259 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno norma sobre la Responsabilidad de los Auditores Externos que dice **“Los auditores están obligados, bajo juramento, a incluir en los dictámenes que emitan respecto de los estados financieros de las sociedades auditadas, un informe separado que contenga la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de las mismas, ya sea como contribuyentes o en su calidad de agentes de retención o percepción de los tributos; así como la opinión sobre la metodología y los ajustes practicados en precios de transferencia.”**

NOTA 24. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las NIIF requieren que se revelen los riesgos asociados a los instrumentos financieros registrados en el balance de situación o fuera de él. El riesgo se relaciona con la capacidad de la empresa de obtener flujos de efectivo de sus activos financieros y de la capacidad de la compañía de poder pagar sus pasivos financieros.

Riesgo de mercado

La Compañía lidera el mercado óptico del Ecuador, Tiene 32 años de trayectoria y a pesar de la competencia mantiene su participación en el mercado. Además mantiene una política de expansión de sus tiendas, todos los años se inauguran nuevos locales. Además mantiene fuertes alianzas estratégicas con sus proveedores del exterior, ya que el mayor porcentaje de inventario es importado lo que le permite mantener costos muy competitivos y desarrollar campañas de marketing y publicidad en los medios que mantienen las ventas en crecimiento. Por el momento no se identifican riesgos en el mercado en el cual se desempeña Óptica Los Andes Cía Ltda.

Riesgo de liquidez

El 90% de las ventas que realiza la Compañía son al contado y con tarjeta de crédito, lo cual garantiza su liquidez, de igual manera, mantiene crédito con sus proveedores nacionales de 30 días y con sus proveedores del exterior 60 días que soportan el flujo de efectivo.

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los principales indicadores financieros de la compañía se detallan a continuación:

| Descripción | 2012 |
|------------------------------|------------|
| Capital de Trabajo | 661.807,04 |
| Razón Circulante | 1,12 |
| Prueba Ácida | 0,60 |
| Pasivos Totales / Patrimonio | 1,77 |

Riesgo de tasa de interés

La Compañía no tiene riesgo por la tasa de interés, el mayor pasivo que mantiene constituye la emisión de obligaciones, las cuales se pagan a una tasa de interés fija entre el 7,50% - 8%. Los créditos con instituciones financieras a largo plazo se generaron para inversión en activo fijo.

NOTA 25. OTROS ASPECTOS RELEVANTES

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos sobre las Normas Internacionales de Información Financiera

Con fecha 9 de septiembre de 2011, la Superintendencia de Compañías emitió la resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, publicada en el Registro Oficial Nro. 566 del 28 de octubre de 2011; en dicha resolución se expide el Reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), superávit por valuación, utilidades de compañías Holding y controladoras; y designación e informe de peritos.

Siendo el tratamiento el siguiente:

Artículo primero.- destino del saldo acreedor de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones y reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones.-

Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Artículo segundo.- saldo de la subcuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.-

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Artículo tercero.- ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF".-

Los ajustes realizados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deberán ser conocidos y aprobados por la junta general de accionistas o socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo con las normativas antes referidas.

Artículo cuarto.- saldos acreedores de las subcuentas "superávit por valuación".-

Los saldos acreedores de los superávit que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, así como los de la medición posterior, no podrán ser capitalizados.

Artículo quinto.- utilidades de las compañías holding y controladoras.-

Las compañías constituidas como Holding al amparo de lo dispuesto en el artículo 429 de la Ley de Compañías y las compañías controladoras conforme a la normativa contemplada en la Norma Internacional de Contabilidad 27 y Sección 9 de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) "Estados Financieros Consolidados y Separados", para fines de control y distribución de utilidades a trabajadores, accionistas o socios y el pago de impuestos, elaborarán y mantendrán estados financieros individuales por cada compañía. Igualmente, las compañías Holding o Controladoras

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

reconocerán como ingresos, los dividendos de sus vinculadas y subsidiarias, una vez que se establezca el derecho a recibirlos por parte de las juntas generales de socios o accionistas; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Artículo sexto.- designación de peritos.-

Para determinar el valor razonable de los activos que de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en los casos que se requiera de la valuación de un profesional en el ramo, la junta general de socios o accionistas designará el perito o los peritos independientes que deban realizar el avalúo de los mismos. La designación, calificación y registro de tales peritos; y, los requisitos mínimos que deben contener los informes de peritos, se efectuará de acuerdo con el reglamento relativo a esa materia, expedido por la Superintendencia de Compañías.

Artículo séptimo.- informes de peritos.-

Los informes de los peritos serán conocidos por la junta general de socios o accionistas, que oportunamente hubiere ordenado su elaboración y los aprobará de considerar adecuado el avalúo. Los auditores externos, en sus informes, harán constar sus opiniones respecto de la razonabilidad de la valoración de los activos que de conformidad con la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), se efectúen.

Artículo octavo.-

Con la finalidad de no dejar abierta la posibilidad de interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", ya que su aplicación es de estricto cumplimiento, se deroga la Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03 de 15 de marzo del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 419 de 4 de abril del presente año.

Artículo noveno.-

Deróguense todas las resoluciones que se contrapongan a esta resolución.

NOTA 26. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con NIC 12.78; los componentes principales por impuesto a la renta son:

| Detalle | 2012 | 2011 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gasto por Impuesto Corriente | 306.055,71 | 252.673,73 |
| Ingresos por Impuestos Diferidos | (28.613,63) | (25.038,59) |
| Gastos por Impuestos Diferidos | 20.241,38 | 1.380,00 |
| Gasto por Impuesto a las Ganancias | <u>297.683,46</u> | <u>229.015,14</u> |

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

NOTA 27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de preparación de las notas a los estados financieros 26 de marzo de 2013; se ha producido la emisión de obligaciones. A continuación un detalle:

| Fecha de Colocación | Liquidación | Serie | Plazo | Emisión | Vencimiento | Comprador | Moneda Original | V. Efectivo | Preco | Com. Bolsa | Com. Casa | Intereses | V. a pagar | Tasa | Rendimiento |
|-----------------------|-------------|-------|-------|------------|-------------|-----------------------------|-----------------|-------------|----------|------------|-----------|-----------|------------|-------|-------------|
| 04/01/2013 | 190866 | A | 1440 | 19/12/2012 | 19/12/2016 | Fondos Pichincha | 87.000,00 | 85.789,96 | 98,6092% | 77,21 | 565,50 | 271,88 | 85.419,13 | 7,50% | 8,25% |
| 14/01/2013 | 197 | A | 1440 | 19/12/2012 | 19/12/2016 | Compañía de Seguros | 39.000,00 | 38.463,93 | 98,6255% | 34,62 | 253,48 | 209,13 | 38.378,96 | 7,50% | 8,25% |
| 14/01/2013 | 191069 | A | 1440 | 19/12/2012 | 19/12/2016 | Portafolio Silvercross S.A. | 24.000,00 | 23.670,12 | 98,6255% | 21,30 | 156,00 | 125,00 | 23.617,82 | 7,50% | 8,25% |
| TOTAL COLOCADO | | | | | | | 150.000,00 | 147.924,01 | | 133,13 | 974,98 | 600,01 | 147.415,91 | | |

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.

Notas a los estados financieros (continuación)

NOTA 28. AUTORIZACIÓN PARA EMITIR ESTADOS FINANCIEROS

La administración autorizó la emisión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, el 18 de marzo del 2013.