

**ÓPTICA LOS ANDES S.A.**

---

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2016  
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

## **Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas de  
**ÓPTICA LOS ANDES S.A.**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ÓPTICA LOS ANDES S.A.** (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador) que comprenden: los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ÓPTICA LOS ANDES S.A.**, al 31 de diciembre del 2017 y 2016, su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

### **Bases para la opinión**

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con las Auditorías de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestras auditorías de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Énfasis en un asunto**

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 2.10 a los estados financieros adjuntos donde se menciona que estos estados financieros individuales se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en cumplimiento con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad – NIC 27, de cómo contabilizar las inversiones en acciones en compañías subsidiarias, cuando se emiten estados financieros individuales. Por separado se presentan los estados financieros consolidados de acuerdo a lo requerido por la Norma Internacional de Información Financiera – NIIF 10.

### **Responsabilidad de la Administración y de la Junta Directiva que es la encargada del Gobierno Corporativo en relación con los estados financieros**

La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los

estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF; y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa realista que hacerlo.

La Junta Directiva es la responsable de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

El objetivo de nuestra auditoría es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría, realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría NIA, detecte siempre un error material cuando éste exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con las auditorías de los estados financieros se encuentran expuestas en la web de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador en <http://www.fncc.org.ec/index.php/preset/boletines>. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.



RNAE No. 358  
20 de abril del 2018  
Quito, Ecuador



Carlos A. García L.  
Representante Legal  
R.N.C.P.A. No. 22857

**ÓPTICA LOS ANDES S.A.**

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b><u>CORRIENTE</u></b>			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(3)	586,545	815,045
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(4)	1,108,582	765,304
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(14)	215,907	279,671
Inventarios	(5)	3,295,413	2,849,246
Activo por impuestos, corriente	(12)	856,056	778,057
Servicios y otros pagos anticipados		1,901	50,248
Total activo corriente		6,064,404	5,537,571
<b><u>NO CORRIENTE</u></b>			
Instrumentos financieros			
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(14)	1,230,563	1,142,555
Propiedad, equipo y mobiliario	(6)	3,009,378	2,536,959
Activos intangibles	(7)	1,231,343	1,092,920
Inversiones en acciones	(8)	3,620,850	3,214,460
Otros activos no corrientes		129,318	120,545
Total activo no corriente		9,221,452	8,107,439
Total activo		15,285,856	13,645,010

  
Mery Borja  
Contadora General

  
Miguel Aguilera  
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**ÓPTICA LOS ANDES S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
<b><u>PASIVO</u></b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Instrumentos financieros			
Préstamos bancarios	(9)	1,067,268	441,654
Obligaciones emitidas	(10)	365,000	364,952
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(11)	2,374,127	2,356,582
Cuentas por pagar partes relacionadas	(14)	1,404,332	814,495
Pasivo por impuestos corriente	(12)	200,218	212,063
Pasivos acumulados	(13)	866,850	773,860
		<hr/>	<hr/>
Total pasivo corriente		6,277,795	4,963,606
<b>NO CORRIENTE</b>			
Instrumentos financieros			
Préstamos bancarios	(9)	140,007	302,012
Obligaciones emitidas	(10)	91,250	456,298
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(11)	65,880	-
Beneficios definidos para empleados	(13)	1,543,225	1,340,890
		<hr/>	<hr/>
Total pasivo no corriente		1,840,362	2,099,200
		<hr/>	<hr/>
Total pasivo		8,118,157	7,062,806
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
	(15)		
Capital social		4,000,000	4,000,000
Acciones en tesorería		(2,000,000)	(2,000,000)
Reserva para readquisición de acciones		2,000,000	2,000,000
Reserva legal		417,278	383,660
Reserva de capital		269,432	269,432
Reserva por valuación		399,074	399,074
Resultados acumulados			
Efectos aplicación NIIF		(9,492)	(9,492)
Otros resultados integrales		141,648	141,648
Utilidades retenidas		1,949,759	1,397,882
		<hr/>	<hr/>
Total patrimonio		7,167,699	6,582,204
		<hr/>	<hr/>
Total pasivo y patrimonio		<u>15,285,856</u>	<u>13,645,010</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**ÓPTICA LOS ANDES S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**  
**(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Venta netas	(17)	23,695,990	22,808,030
<b>COSTO DE VENTAS</b>	(18)	(9,750,083)	(9,352,043)
<b>Margen bruto</b>		13,945,907	13,455,987
<b>GASTOS</b>			
Administración y ventas	(18)	(13,694,528)	(13,410,432)
Financieros	(18)	(247,817)	(336,981)
Ganancia participación en subsidiaria	(8)	406,390	315,289
Otros ingresos	(17)	312,633	536,378
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		722,585	560,241
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	(12)	(137,090)	(224,060)
<b>UTILIDAD DEL AÑO</b>		585,495	336,181
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>		-	141,648
<b>UTILIDAD DEL AÑO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>		585,495	477,829
<b>Utilidad neta por acción</b>		0.26	0.15

  
 \_\_\_\_\_  
 Mery Borja  
 Contadora General

  
 \_\_\_\_\_  
 Miguel Aguilera  
 Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**ÓPTICA LOS ANDES S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	RESULTADOS ACUMULADOS									
	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES EN TESORERÍA	RESERVA PARA READQUISICIÓN DE ACCIONES	SUPERÁVIT, PROPIEDAD, EQUIPO Y MOBILIARIO	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACIÓN	EFECTOS APLICACIÓN NIIF	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</b>	4,000,000	(2,000,000)	2,000,000	332,296	-	-	(9,492)	-	1,109,781	5,432,585
Apropiación de utilidades a reserva legal	-	-	-	51,364	-	-	-	-	(51,364)	-
Reversión aumento de capital	(3,100,030)	-	-	-	269,432	402,358	-	-	1,859,060	-
Aumento de capital con superávit y utilidades retenidas	2,428,240	-	-	(569,180)	-	-	-	-	(1,859,060)	-
Aumento de capital mediante compensación de créditos	671,790	-	-	-	-	-	-	-	-	671,790
Otros	-	-	-	-	-	(3,284)	-	-	3,284	-
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	141,648	336,181	477,829
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016</b>	4,000,000	(2,000,000)	2,000,000	383,660	269,432	399,074	(9,492)	141,648	1,397,882	6,582,204
Apropiación de utilidades a reserva legal	-	-	-	33,618	-	-	-	-	(33,618)	-
Utilidad del año	-	-	-	-	-	-	-	-	585,495	585,495
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017</b>	4,000,000	(2,000,000)	2,000,000	417,278	269,432	399,074	(9,492)	141,648	1,949,759	7,167,699

  
Mery Borja  
Contadora General

  
Miguel Aguilera  
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**ÓPTICA LOS ANDES S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
MÉTODO INDIRECTO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

*(Expresados en Dólares de E.U.A.)*

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad del año y resultado integral	585,495	477,829
<b>Partidas que no se realizaron en efectivo</b>		
ORI, Ganancia en estudios actuariales	-	(141,648)
Depreciación propiedad, equipo y mobiliario	353,798	384,356
Provisión para participación a trabajadores	55,799	43,227
Provisión para impuesto a la renta corriente	137,090	224,060
Ganancia participación en subsidiarias	(406,390)	(315,289)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	254,429	302,523
Amortización activos intangibles	293,946	289,631
Utilidad en venta de equipo y mobiliario	(38,192)	(168,587)
Baja de muebles y equipos de computación	9,925	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
(Aumento) Disminución cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(264,483)	59,810
(Aumento) cuentas por cobrar partes relacionadas	(421)	(143,408)
(Aumento) Disminución en inventarios	(446,167)	784,299
(Aumento) en activo por impuestos, corriente	(215,089)	(116,614)
Disminución (Aumento) en servicios y otros pagos anticipados	48,347	(46,915)
(Aumento) en otros activos no corrientes	(8,773)	(7,707)
Aumento cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	33,096	616,121
Aumento (Disminución) cuentas por pagar partes relacionadas	589,837	(478,491)
(Disminución) pasivo por impuestos corriente	(11,845)	(242,813)
(Disminución) Beneficios definidos para empleados	(67,192)	(114,631)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>903,210</u>	<u>1,405,753</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisición de propiedad, equipo y mobiliario	(878,307)	(534,710)
Adquisición de activos intangibles	(432,369)	(158,831)
Efectivo recibido en inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	110,000
Efectivo recibido para la venta de propiedad, equipo y mobiliario	80,357	433,065
Efectivo recibido por dividendos	-	921,735
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión</b>	<u>(1,230,319)</u>	<u>771,259</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo recibido por préstamos bancarios	463,609	437,030
Efectivo (pagado) por obligaciones emitidas, neto	(365,000)	(865,000)
Efectivo recibido (pagado) de partes relacionadas	-	(1,502,629)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<u>98,609</u>	<u>(1,930,599)</u>
<b>(Disminución) Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<u>(228,500)</u>	<u>246,413</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		
Saldo al inicio del año	815,045	568,632
<b>Saldo al final del año</b>	<u>586,545</u>	<u>815,045</u>

  
Mery Borja  
Contadora General

  
Miguel Aguilera  
Gerente General

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

**ÓPTICA LOS ANDES S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

**1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:**

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA., la Compañía, fue constituida mediante escritura pública con fecha 22 de enero de 1982, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 3 de abril del mismo año. Su objeto social y actividad es la importación, exportación, producción, transformación, comercialización y venta de productos ópticos; así como también actividades vinculadas específicamente al negocio de óptica; funcionamiento e implementación de laboratorios ópticos de alta precisión; actuar como representante, agente, mandataria o comisionista en asuntos relativos a su actividad, sea de firmas nacionales o extranjeras; proporcionar servicios de optometría, oftalmología y asesoría de imagen; para el cumplimiento de estos fines la Compañía podrá realizar todo tipo de obra civil y de ingeniería así como todo tipo de acto o contrato civil o mercantil o de cualquier naturaleza que este permitido por las leyes ecuatorianas, incluyendo la compra para sí de acciones, participaciones o derechos en compañías constituidas o por constituirse.

En el 2013 se registró transformación de la Compañía de Responsabilidad Limitada a Sociedad Anónima.

**2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos son responsabilidad de la Gerencia quien declara que éstos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

A continuación se resumen las políticas contables significativas adoptadas por la Compañía para la preparación y presentación de sus estados financieros, éstas están de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB.

**2.2 Bases de presentación**

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

**2.2.1 Moneda de presentación**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia**

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas y fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de NIIF.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen un efecto importante sobre el monto reconocido en los principales elementos de los estados financieros se resume en las notas siguientes.

### **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión, o de la fecha de presentación de los estados financieros.

### **2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial, menos las pérdidas por deterioro.

La Compañía reconoce el activo financiero cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo derivados de la propiedad del inventario, o se ha prestado un servicio generando el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado bien o servicio.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reducen mediante una provisión por la

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

La Gerencia realiza periódicamente un análisis de antigüedad de cartera, así como los niveles de incobrabilidad y deterioro que presentan cada una de las obligaciones. Al final del período la Jefatura de Crédito emite un informe en el cual se identifican por montos globales para efecto de cálculo de la provisión de incobrabilidad (alta posibilidad de no pago) o deterioro (evidencia de demora en sus pagos).

### **2.4 Cuentas por cobrar partes relacionadas**

Las cuentas por cobrar partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente el valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, los cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la prestación de servicio o préstamos otorgados según las condiciones acordadas. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valoran al costo amortizado.

### **2.5 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.

Están registrados inicialmente al costo de adquisición, el mismo que incluye todos los costos de adquisición, importación y transformación y otros costos incurridos para dar a las existencias 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 período.

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 venta.

El costo de ventas comprende el costo de los inventarios vendidos, que incluyen todos los costos derivados de la adquisición, así como otros costos indirectos necesarios para su venta, calculado por el método promedio ponderado.

### **2.6 Propiedad, equipo y mobiliario**

Las partidas de propiedad, equipo y mobiliario son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

## 2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

El costo de propiedad, equipo y mobiliario comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará, cuando aplique, como costo de las partidas de propiedad, equipo y mobiliario, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuidos a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren, en tanto que las mejoras y adiciones se agregan al costo de los mismos.

### 2.6.1 Medición posterior al reconocimiento

Después del reconocimiento inicial, propiedad, equipo y mobiliario es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de propiedad, maquinaria y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

### 2.6.2 Método de depreciación y vida útil

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que lo sustituye por el costo, menos su valor residual, cuando aplique.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre la vida útil estimada de cada parte de una partida de propiedad, equipo y mobiliario, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

La vida útil estimada para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Activo	Vida útil	Tasa anual de depreciación
Edificios	60 y 80 años	1.67% y 1.25%
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipos e implementos	10 años	10%
Vehículos	5 años	20%
Equipo de computación	3 años	33%
Instalaciones	10 años	10%
Equipo de oficina	10 años	10%

El método de depreciación, vida útil y valor residual son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

### **2.7.2 Retiro o venta de propiedad, equipo y mobiliario**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, equipo y mobiliario es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocido en resultados.

En caso de venta o retiro posterior de propiedad, equipo y mobiliario revaluados incluido como costo atribuido, el saldo de la reserva por valuación es transferido directamente a utilidades retenidas.

### **2.7.3 Medición del reavalúo**

Con posterioridad a su reconocimiento un elemento de propiedades, equipo y mobiliario cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro.

Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

## **2.8 Deterioro del valor de los activos**

Al final de cada período, la Compañía evalúa el valor en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el coste de la venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados para obtener el valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de

## 2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

### 2.9 **Activos intangibles**

Activos intangibles corresponden a activos comprados, se presentan al costo histórico de adquisición, menos la amortización acumulada.

Los activos intangibles correspondientes a concesiones e instalaciones son amortizados durante el tiempo de vigencia de los contratos. Aquellos correspondientes a aplicaciones informáticas son amortizados durante tres años.

Su medición y reconocimiento posterior será con base a su costo inicial, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La vida útil para activos intangibles para los períodos actuales y comparativos se han estimado como sigue:

	<u>Años de Vida útil</u>	<u>Tasa Anual de Amortización</u>
Concesiones-centros comerciales	1 - 10	10% - 100%
Instalaciones y adecuaciones locales comerciales	1 - 10	10% - 100%
Excedente costo compra de activos	5	20%
Licencias y software	3	33.33%

### 2.10 **Inversión en acciones en compañías subsidiarias**

La Compañía registra sus inversiones en acciones en subsidiarias de acuerdo con el método de participación en el patrimonio, cuando se presentan estados financieros individuales (Ver Nota 8). De acuerdo con este método, las inversiones en acciones en compañías subsidiarias son registradas inicialmente al costo, que incluye el excedente en el valor de compra establecido a la fecha de adquisición; posteriormente, se reconoce la participación en las utilidades o pérdidas de dicha compañía en la oportunidad en que son reportadas por las compañías emisoras. Las pérdidas informadas por las compañías emisoras, se reconocen en los resultados de la Compañía hasta el monto de su inversión. Los dividendos en efectivo se acreditan a las inversiones en acciones en la compañía subsidiaria, cuando son decretados por la compañía emisora. Los estados financieros individuales se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías,

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

Valores y Seguros en cumplimiento con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad – NIC 27, de cómo contabilizar las inversiones en acciones en compañías subsidiarias, cuando se emiten estados financieros individuales. Por separado se presentan los estados financieros consolidados de acuerdo a lo requerido por la Norma Internacional de Información Financiera – NIIF 10.

### **2.11 Préstamos bancarios y obligaciones emitidas**

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de la deuda usando el método de la tasa de interés efectiva.

Los préstamos bancarios y obligaciones emitidas se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Estas obligaciones se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

### **2.12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar corriente cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

### **2.13 Cuentas por pagar partes relacionadas**

Las cuentas por pagar partes relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías y partes relacionadas al momento de la recepción del crédito, según las condiciones acordadas.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías y partes relacionadas se contabilizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado.

### **2.14 Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

#### **2.14.1 Impuesto a la renta corriente**

El impuesto a la renta corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

#### **2.14.2 Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuestos diferidos se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El activo y pasivo por impuesto a la renta diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuesto o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad del activo por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar el activo por impuestos diferidos con el pasivo por impuestos diferidos sí, y sólo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar su activo y pasivo como netos.

## 2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

### 2.14.3 Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta corriente y diferido, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

### 2.15 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

### 2.16 Beneficios definidos para empleados

**Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.-** El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando en Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al fin de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en la que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

**Participación a trabajadores.-** La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales.

### 2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios son las entradas brutas de beneficios económicos, durante el período surgido en el curso de las actividades ordinarias, siempre que tal entrada de

## 2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

lugar a un aumento en el patrimonio neto, que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios.

Los ingresos por la venta de bienes o prestación de servicios en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, neto de devoluciones y descuentos comerciales.

La Compañía reconoce los ingresos cuando existe evidencia convincente, generalmente ejecutados por acuerdo de venta, que los riesgos y ventajas significativos de la propiedad han sido transferidos al cliente o el servicio ha sido prestado, la recuperación de la consideración es probable, los costos asociados y el posible retorno de los bienes puede estimarse de forma fiable.

Si es probable que los descuentos se otorguen y el monto puede ser medido de forma fiable, entonces el descuento se reconoce como una reducción de los ingresos. El momento de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del acuerdo de venta.

### 2.18 Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen por el método del devengado a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### 2.19 Clasificación de activos y pasivos corrientes

En el estado de situación financiera, el activo es clasificado como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente confines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo si ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa,
- ✓ La Compañía no tiene derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguiente a la fecha del período sobre el que se informa.

## 2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

### 2.20 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

### 2.21 Utilidad por acción

La utilidad por acción se calcula considerando el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año.

### 2.22 Pronunciamientos contables y su aplicación

Los pronunciamientos contables, Normas Internacionales de Información Financiera NIIF adoptados en los estados financieros adjuntos, según corresponda, fueron consistentemente aplicados con relación al año anterior.

A partir del 2012 se han emitido nuevas Normas Internacionales de Información Financiera, interpretaciones y/o modificaciones a continuación se enumeran aquellas que tienen vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan el 1 de enero del 2017:

<u>Normas</u>	<u>Año de emisión</u>	<u>Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de</u>
NIIF 2 Pagos basados en acciones	2016	1 de Enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	2014	1 de Enero de 2018
NIIF 15 Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes	2014	1 de Enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	2016	1 de Enero de 2019
NIC 7 Estado de flujos de efectivo	2016	1 de Enero de 2017
NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición (aplica con NIIF 9)	2013	1 de Enero de 2018
NIC 40 Propiedades de inversión	2014	1 de Enero de 2018

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones la adopción de las normas y sus modificaciones aplicables a la Compañía a partir del 1 de enero del 2017 no tuvieron un impacto significativo en su posición financiera y resultados; y no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía por los efectos de la aplicación de dichas modificaciones.

La Gerencia de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas, mejoras o interpretaciones, que entrarán en vigencia en ejercicios posteriores que no han sido aplicadas con anterioridad, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja chica	3,275	3,125
Bancos locales	583,270	811,920
	<u>586,545</u>	<u>815,045</u>

**4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tarjetas de crédito	(1)	441,855	211,428
Cuentas por cobrar comerciales	(2)	205,654	166,087
Anticipos a proveedores	(3)	253,562	135,521
Empleados		95,680	52,691
Seguros por cobrar		2,948	1,966
Otras		112,656	225,438
		<u>1,112,355</u>	<u>793,131</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(2) y (4)	(3,773)	(27,827)
		<u>1,108,582</u>	<u>765,304</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde a valores por cobrar a Diners Club del Ecuador S.A., Visa y Mastercard Banco Pichincha C.A., American Express y Discover, mismos que fueron recuperados en enero del 2018 y 2017 respectivamente.
- (2) Para el 2017 y 2016 las cuentas por cobrar comerciales y la provisión para deterioro se estableció como se detalla a continuación:

	<b>Diciembre 31, 2017</b>		<b>Diciembre 31, 2016</b>	
	<b>Cartera</b>	<b>Deterioro</b>	<b>Cartera</b>	<b>Deterioro</b>
Corriente	47,296	-	82,410	-
Vencidos entre 0-30	7,162	-	20,771	-
Vencidos entre 31-60	12,813	-	16,697	-
Vencidos entre 61-90	24,944	-	4,248	-
Vencidos entre 91-360	112,731	3,065	7,098	-
Vencidos más de 360	708	708	34,863	27,827
	<u>205,654</u>	<u>3,773</u>	<u>166,087</u>	<u>27,827</u>

- (3) Para el 2017 y 2016 corresponde principalmente a anticipos entregados a proveedores nacionales y del exterior para la adquisición de materia prima y repuesto que se liquidan en el 2018 y 2017 respectivamente.

**4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:  
(Continuación)**

(4) El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	27,827	42,248
Adición	3,773	-
Baja	(27,827)	(14,421)
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>3,773</u>	<u>27,827</u>

Para el 2017 y 2016 se dio de baja cuentas por cobrar con cargo directo a gastos por US\$4,067 y US\$14,629 respectivamente.

**5. INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Armazones		1,217,375	1,213,434
Gafas		692,425	520,428
Monturas		446,740	513,037
Lentes de contacto		159,297	183,411
Estuches		48,400	17,182
Líquidos		42,304	49,343
Coquillas		14,602	7,299
Lunas		12,713	9,665
Repuestos, herramientas, accesorios y otros		149,826	19,758
Lentes		36,873	37,975
Importaciones en tránsito	(1)	474,858	277,714
		<u>-----</u>	<u>-----</u>
		3,295,413	2,849,246
Provisión para deterioro de inventarios	(2)	-	-
		<u>-----</u>	<u>-----</u>
		<u>3,295,413</u>	<u>2,849,246</u>

(1) Para el 2017 y 2016 corresponde a pedidos de inventarios, que fueron liquidados en el 2018 y 2017, respectivamente.

(2) Para el 2017 y 2016 el movimiento de la provisión para deterioro de inventarios fue como sigue:

**5. INVENTARIOS: (Continuación)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	-	15
Provisión del año	70,135	67,678
Baja de inventarios	(70,135)	(67,678)
Reverso provisión	-	(15)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	-	-
	=====	=====

Para el 2017 y 2016 la Compañía provisionó y dio de baja inventarios obsoletos por US\$70,135 y US\$67,678 respectivamente, según acta de declaración juramentada.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, existe prenda comercial sobre inventarios como garantía de las obligaciones bancarias que la Compañía mantiene con el Banco de Guayaquil S.A. (Ver Nota 9).

**6. PROPIEDAD, EQUIPO Y MOBILIARIO:**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 un resumen de propiedad, equipo y mobiliario fue como sigue:

Costo	<u>6,208,198</u>	<u>5,453,126</u>
Depreciación acumulada	<u>(3,198,820)</u>	<u>(2,916,167)</u>
	-----	-----
	<u>3,009,378</u>	<u>2,536,959</u>
	=====	=====
<b><u>Clasificación</u></b>		
Terreno	344,084	344,084
Edificio	959,078	977,561
Equipos e implementos	827,921	418,932
Muebles y enseres	452,961	441,805
Vehículos	257,919	234,705
Equipo de computación	78,604	59,300
Instalaciones	41,560	54,682
Equipo de oficina	3,566	5,890
Importación en tránsito	43,685	-
	-----	-----
	<u>3,009,378</u>	<u>2,536,959</u>
	=====	=====

Durante el 2017 y 2016 el movimiento de propiedad, equipo y mobiliario fue como sigue:

**6. PROPIEDAD, EQUIPO Y MOBILIARIO: (Continuación)**

	Terreno	Edificio	Equipos e implementos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipo de computación	Instalaciones de oficina	Equipo Importación en tránsito	Total
<b>COSTO</b>									
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2015</b>	-	961,859	2,293,128	1,251,786	389,146	405,821	131,366	37,228	5,470,334
Adiciones	344,084	-	29,079	25,724	110,835	24,988	-	-	534,710
Venta	-	-	(620,125)	-	(18,786)	-	-	-	(638,911)
Baja	-	-	-	(15,180)	-	(34,141)	-	(1,072)	(50,393)
Restitución	-	137,386	-	-	-	-	-	-	137,386
Reclasificación	-	-	22,435	(22,435)	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2016</b>	<b>344,084</b>	<b>1,099,245</b>	<b>1,724,517</b>	<b>1,239,895</b>	<b>481,195</b>	<b>396,668</b>	<b>131,366</b>	<b>36,156</b>	<b>5,453,126</b>
Adiciones	-	-	510,446	112,469	147,286	64,421	-	43,685	878,307
Venta	-	-	-	-	(90,179)	-	-	-	(90,179)
Baja	-	-	-	(29,528)	-	(3,254)	-	(274)	(33,056)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2017</b>	<b>344,084</b>	<b>1,099,245</b>	<b>2,234,963</b>	<b>1,322,836</b>	<b>538,302</b>	<b>457,835</b>	<b>131,366</b>	<b>35,882</b>	<b>6,208,198</b>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>									
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2015</b>	-	(79,005)	(1,521,303)	(732,875)	(196,562)	(311,421)	(63,526)	(25,525)	(2,930,217)
Depreciación del año	-	(18,483)	(123,800)	(94,911)	(68,714)	(59,681)	(13,158)	(5,609)	(384,356)
Venta	-	-	355,645	-	18,786	-	-	-	374,431
Baja	-	-	-	13,569	-	33,734	-	868	48,171
Restitución	-	(24,196)	-	-	-	-	-	-	(24,196)
Reclasificación	-	-	(16,127)	16,127	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2016</b>	<b>-</b>	<b>(121,684)</b>	<b>(1,305,585)</b>	<b>(798,090)</b>	<b>(246,490)</b>	<b>(337,368)</b>	<b>(76,684)</b>	<b>(30,266)</b>	<b>(2,916,167)</b>
Depreciación del año	-	(18,483)	(101,457)	(91,623)	(81,907)	(44,950)	(13,122)	(2,256)	(353,798)
Venta	-	-	-	-	48,014	-	-	-	48,014
Baja	-	-	-	19,838	-	3,087	-	206	23,131
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2017</b>	<b>-</b>	<b>(140,167)</b>	<b>(1,407,042)</b>	<b>(869,875)</b>	<b>(280,383)</b>	<b>(379,231)</b>	<b>(89,806)</b>	<b>(32,316)</b>	<b>(3,198,820)</b>
<b>SALDO NETO</b>									
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>	<b>344,084</b>	<b>977,561</b>	<b>418,932</b>	<b>441,805</b>	<b>234,705</b>	<b>59,300</b>	<b>54,682</b>	<b>5,890</b>	<b>2,536,959</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>	<b>344,084</b>	<b>959,078</b>	<b>827,921</b>	<b>452,961</b>	<b>257,919</b>	<b>78,604</b>	<b>41,560</b>	<b>3,566</b>	<b>3,009,378</b>

**7. ACTIVOS INTANGIBLES:**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, activos intangibles se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Concesiones – centros comerciales	(1)	498,034	370,921
Instalaciones y adecuaciones locales comerciales	(2)	317,827	337,465
Costo en exceso sobre activos adquiridos, neto de amortización	(3)	141,041	151,361
Costo colocación emisión de obligaciones		2,817	7,768
Licencias y software		238,551	225,405
		<u>1,231,343</u>	<u>1,092,920</u>

- (1) Para el 2017 y 2016 corresponde a la adquisición de los derechos de uso o concesión de 29 y 23 locales comerciales respectivamente en los cuales la Compañía comercializa sus productos en el país.
- (2) Corresponde a los costos adicionales incurridos en las adecuaciones de puntos de venta en los locales concesionados.
- (3) Corresponde a la adquisición del negocio ubicado en el Centro Comercial Mall del Río, en la ciudad de Cuenca, que se amortiza en 5 años.

Para el 2017 y 2016 el movimiento de activos intangibles fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	1,092,920	1,006,347
Adiciones	432,369	376,204
Amortización	(293,946)	(289,631)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>1,231,343</u>	<u>1,092,920</u>

**8. INVERSIONES EN ACCIONES:**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 un detalle de las inversiones en acciones fue como sigue:

<u>Emisor</u>	<u>% de Tenencia</u>		<u>Inversión al VPP</u>		<u>Participación en la utilidad neta</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Indulen S.A. Perú	40%	-	3,620,850	-	211,650	-
Centro Óptico Indulentes S.A.	-	40%	-	3,214,460	194,740	315,289
			<u>3,620,850</u>	<u>3,214,460</u>	<u>406,390</u>	<u>315,289</u>

**8. INVERSIONES EN ACCIONES: (Continuación)**

Los estados financieros auditados de la compañía emisora mostraban el siguiente resumen financiero al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y por los años terminados en esas fechas:

<b>Centro Óptico Indulentes S.A.</b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Activo	6,974,560	6,387,437
Pasivo	3,545,527	3,833,800
Patrimonio	3,429,033	2,553,637
Utilidad del año	<u>1,006,633</u>	<u>719,773</u>

**9. PRÉSTAMOS BANCARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 un detalle de préstamos bancarios fue como sigue:

**2017**

	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
<b><u>Banco Pichincha C.A.</u></b>			
Préstamo sobre firmas con interés del 8.95% anual con vencimiento en febrero del 2018.	500,000	-	500,000
Sobregiro bancario	32,691	-	32,691
<b><u>Banco de Guayaquil S.A.</u></b>			
Préstamo sobre firmas con interés del 4% anual con vencimiento en febrero del 2018.	64,973	-	64,973
Préstamo sobre firmas con interés del 4% anual con vencimiento en marzo del 2018.	130,000	-	130,000
Préstamo sobre firmas con interés del 4% anual con vencimiento en marzo del 2018.	37,778	-	37,778
Préstamo sobre firmas con interés del 9.05% anual con vencimiento en abril del 2018.	130,086	-	130,086
Préstamo sobre firmas con interés del 8.95% anual con vencimiento en septiembre del 2018.	88,619	-	88,619
Préstamo sobre firmas con interés del 8.95% anual con vencimiento en julio del 2020.	78,644	140,007	218,651
Sobregiro bancario	4,477	-	4,477
	<u>(2) 534,577</u>	<u>140,007</u>	<u>610,107</u>
	<u>1,067,268</u>	<u>140,007</u>	<u>1,207,275</u>

**9. PRÉSTAMOS BANCARIOS: (Continuación)**

**2016**

		Corriente	No corriente	Total
<b><u>Banco Produbanco S.A. Grupo Promérica</u></b>				
Préstamo hipotecario con interés del 9.72% anual, con vencimiento en septiembre del 2017.	(3)	26,841	-	26,841
Préstamo sobre firmas con interés del 8.95% anual, con vencimiento en noviembre del 2017.		177,796	-	177,796
Préstamo hipotecario con interés del 8.95% anual, con vencimiento en agosto del 2019.	(4)	173,576	302,012	475,588
		<u>378,213</u>	<u>302,012</u>	<u>680,225</u>
<b><u>Banco de Guayaquil S.A.</u></b>				
Préstamo sobre firmas con interés del 8.95% anual con vencimiento en mayo del 2017.	(2)	63,441	-	63,441
		<u>441,654</u>	<u>302,012</u>	<u>743,666</u>

- (1) Para el 2017 este crédito se encontraba garantizado mediante hipoteca abierta sobre las oficinas del noveno y décimo piso del Edificio Metropoli, terreno de la Compañía, ubicado en Carcelén y bienes personales de los accionistas.
- (2) Para el 2017 y 2016 estos créditos se encontraban garantizados mediante prenda comercial sobre inventarios, e hipoteca sobre el local del Centro Comercial Iñaquito de la Compañía y bienes personales de los accionistas.
- (3) Para el 2015 este crédito se encontraba garantizado mediante hipoteca abierta sobre las oficinas del décimo piso del Edificio Metropoli, propiedad de la Compañía, misma que fue liberada en el 2017.
- (4) Para el 2016 este crédito se encontraba garantizado mediante hipoteca abierta sobre el terreno de Carcelén, que fue comprado en el 2016, misma que fue liberada en el 2017.

**10. OBLIGACIONES EMITIDAS:**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, obligaciones emitidas fue como sigue:

		Corriente	No corriente	Total
<b><u>2017</u></b>				
Tercera emisión de obligaciones	(1)	365,000	91,250	456,250
		<u>365,000</u>	<u>91,250</u>	<u>456,250</u>
<b><u>2016</u></b>				
Tercera emisión de obligaciones	(1)	364,952	456,298	821,250
		<u>364,952</u>	<u>456,298</u>	<u>821,250</u>

## 10. OBLIGACIONES EMITIDAS: (Continuación)

### Emisión de obligaciones

Con fecha 24 de noviembre del 2014, la Compañía celebró un acuerdo mediante escritura pública de asesoría para la tercera emisión de obligaciones con el Estudio Jurídico Pandzinc & Asociados S.A., para que ésta actúe como representante de los obligacionistas y realice las siguientes actividades:

- ✓ Verificar el cumplimiento de la Compañía, de las cláusulas, términos y demás condiciones establecidas en el contrato de emisión de obligaciones.
- ✓ Informar respecto del cumplimiento de cláusulas y obligaciones por parte de la Compañía a los obligacionistas y a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, con la periodicidad que ésta señale.
- ✓ Velar por el pago equitativo y oportuno a todos los obligacionistas, de los correspondientes intereses, amortizaciones y reajustes de las obligaciones sorteadas o vencidas.
- ✓ Demandar a la Compañía por incumplimiento de las condiciones acordadas para la emisión, en defensa de los intereses comunes de las obligacionistas.
- ✓ Levantar o sustituir las garantías otorgadas.
- ✓ Todas aquellas otras establecidas en la Ley de Mercado de Valores.

- (1) Con fecha 5 de febrero de 2015, mediante Resolución No. SCV.IRQ.DRMV.2015.0266 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, la tercera emisión de obligaciones por US\$2,000,000 amparada con garantía general.

El plazo de estas obligaciones es de 1.440 días contados desde la fecha en que se pusieron en circulación. La tasa de interés nominal fija es de 8% anual. La obligación está representada en títulos desmaterializados cuyo valor mínimo nominal es de US\$1,000. El pago del capital e intereses es trimestral a partir de la emisión. La emisión de las obligaciones, está garantizada con garantía general en los términos de la Ley de Mercado de Valores.

Para la tercera emisión de obligaciones la Compañía nombró a Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A. como agente pagador de las obligaciones, para lo cual suscribió un convenio el 27 de octubre de 2014.

El plan de pagos de la emisión de obligaciones no corriente es como sigue:

Año	Valor de capital
2019	91,250
	-----
	91,250
	=====

**10. OBLIGACIONES EMITIDAS: (Continuación)**

La tercera emisión de obligaciones tenía como fecha de vencimiento 5 de noviembre del 2015. Mediante Resolución No. SVCS.IRQ.DRMV.2015.2573 de 23 de noviembre del 2015 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros resolvió conceder una prórroga de nueve meses calendario a la autorización de la oferta pública primaria de los valores a emitirse dentro del proceso de emisión de obligaciones de la Compañía, contados a partir del vencimiento de la autorización inicial; por lo tanto la fecha de vencimiento de dicha autorización fue el 6 de agosto de 2016.

Los cupones fueron colocados el 2015 en: marzo por US\$880,000; septiembre por US\$23,000 y diciembre por US\$557,000.

Los gastos financieros causados en el 2017 y 2016 de estas obligaciones fueron US\$53,060 y US\$107,224 respectivamente (Ver Nota 18).

**11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Proveedores corriente</u>		
Proveedores del exterior	1,235,182	1,466,487
Proveedores de locales	804,489	493,772
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	144,347	135,100
Anticipos de clientes	79,116	53,483
Tarjetas de crédito corporativa	87,720	43,981
Intereses por pagar	19,338	5,307
Importaciones en tránsito	-	116,522
Otras cuentas por pagar	3,935	41,930
	<u>2,374,127</u>	<u>2,356,582</u>
 <u>Proveedores no corriente</u>		
Inmobiliaria Piedrahuasi S.A.	27,512	-
Inmobiliaria Mall del Sol S.A.	20,218	-
Invede S.A.	18,150	-
	<u>65,880</u>	<u>-</u>
(1)	<u>65,880</u>	<u>-</u>

(1) Para el 2017 corresponde a compromisos adquiridos a largo plazo por compra de concesiones en los centros comerciales según contratos respectivos.

**12. IMPUESTOS:**

**Activo y pasivo por impuestos, corriente**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 un resumen del activo y pasivo por impuestos corriente, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activo</b>		
Retenciones en la fuente	598,599	502,823
Impuesto a la Salida de Divisas ISD	257,457	275,234
	<u>856,056</u>	<u>778,057</u>
<b>Pasivo</b>		
Impuesto a la renta por pagar	-	-
IVA por pagar	103,427	134,904
Retenciones de impuestos	96,791	77,159
	<u>200,218</u>	<u>212,063</u>

**Movimiento**

Para el 2017 y 2016 el movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activo</b>		
Saldo inicial al 1 enero del	778,057	661,443
Retenciones en la fuente del año	368,282	355,873
Impuesto a la Salida de Divisas ISD	81,570	39,528
Reclamo retenciones en la fuente 2014 y 2015	(135,416)	-
Reclamo Impuesto a la Salida de Divisas ISD	(99,347)	-
Reclamo Impuesto a la Salida de Divisas ISD	-	(34,685)
Reclamo de impuestos Sunglassshot 2014	-	(20,042)
Compensación año corriente	(137,090)	(224,060)
	<u>856,056</u>	<u>778,057</u>
<b>Pasivo</b>		
Saldo inicial al 1 de enero del	-	-
Provisión del año	137,090	224,060
Compensación año corriente	(137,090)	(224,060)
	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>-</u>	<u>-</u>

**12. IMPUESTOS: (Continuación)**

**Impuesto a la renta reconocido en resultados**

Para el 2017 y 2016 el gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	137,090	224,060
Gasto (Ingreso) impuesto a la renta diferido	-	-
	-----	-----
Gasto impuesto a la renta del año	<u>137,090</u>	<u>224,060</u>

**Conciliación tributaria**

Para el 2017 y el 2016 una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad contable	778,384	603,468
Reconocimiento de la participación en la utilidad del año de subsidiarias	(406,390)	(315,289)
	-----	-----
Utilidad antes de participación a trabajadores	371,994	288,179
Utilidad antes de participación a trabajadores	371,994	288,179
15% Participación a trabajadores	55,799	43,227
	-----	-----
Utilidad antes de impuestos a la renta	722,585	560,241
<b>Más (Menos)</b>	-	
Reconocimiento de participación en la utilidad del año de subsidiarias	(406,390)	(315,289)
Rentas exentas	(102,815)	(82,656)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	99,537	80,548
Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos	492	316
Gastos no deducibles	309,728	408,551
	-----	-----
Base imponible	623,137	651,711
Impuesto causado a la tasa del 22%	<b>137,090</b>	143,376
Impuesto mínimo definitivo, reducido (1)	119,614	<b>224,060</b>
	-----	-----

- (1) La Compañía calculó el beneficio establecido mediante Decreto Ejecutivo 210 que otorga una rebaja de 40% del anticipo de impuesto a la renta pendiente de pago correspondiente al período fiscal del 2017 (Tercera cuota) cuando los ingresos brutos anuales de la misma sean iguales o mayores a US\$1,000,001; por lo cual para el 2017 este valor corresponde al impuesto mínimo reducido.

## 12. IMPUESTOS: (Continuación)

### Tasa de impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la tasa de impuesto a la renta utilizada según la normativa tributaria vigente fue del 22%; para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, cuando aplique, la Compañía también utiliza una tasa de impuesto a la renta del 22%.

### Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2014 al 2017, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

### Dividendos

Las sociedades constituidas o establecidas en Ecuador que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en Ecuador o a sociedades residentes en el exterior, que se encuentren en paraísos fiscales, jurisdicciones de menor imposición o regímenes fiscales preferentes; o que tengan un beneficiario efectivo residente en Ecuador, sobre las utilidades distribuidas o dividendos retendrán impuestos adicionales equivalente a la diferencia entre la tasa de impuesto a la renta a que se encuentran sujetas las personas naturales menos la tasa de sociedades que va del 10% al 13% adicional según corresponda.

De acuerdo con las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública, en la parte correspondiente a los resguardos, mientras se encuentren en circulación las obligaciones, los emisores no deben repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora; en caso de la Compañía no mantiene obligaciones en mora y no ha repartido dividendos.

### Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente, equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

En cada rubro se deberán descontar o adicionar ciertas partidas establecidas mediante resoluciones de la autoridad tributaria.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del RUC según le corresponda en julio y

**12. IMPUESTOS: (Continuación)**

septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior, caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste se establece como impuesto mínimo definitivo, como es el caso de la Compañía para el 2016.

**Precios de transferencia**

Para los años 2017 y 2016, la Compañía no está obligada a efectuar el estudio de precios de transferencia, debido a que el monto de las transacciones anuales con partes relacionadas es menor al mínimo requerido por las disposiciones legales, por lo que la Administración considera que no está requerida a presentar el informe Integral de Precios de Transferencia.

**Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera “Ley 0”**

**2018**

Con fecha 29 de diciembre de 2017 mediante esta Ley, publicada en el R.O. Segundo Suplemento Año I No. 150, se realizaron, entre otras, las siguientes reformas que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 y que podrían aplicar o afectar a la Compañía:

De las deducciones

- ✓ Será deducible (únicamente) los pagos efectuados por desahucio y pensiones jubilares patronales, conforme lo dispuesto en el Código de Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores; sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de estos beneficios.
- ✓ La adquisición de bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria incluidos los artesanos que sean parte de dicha forma de organización económica que se encuentren dentro de los rangos para ser consideradas como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de tales bienes o servicios. Las condiciones para la aplicación de este beneficio se establecerán en Reglamento.

Tarifa para impuesto a la renta

- ✓ Las Sociedades constituidas en el Ecuador, sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

**13. PASIVOS ACUMULADOS Y BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 pasivos acumulados y beneficios definidos para empleados se formaban de la siguiente manera:

**13. PASIVOS ACUMULADOS Y BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:  
(Continuación)**

**Corriente**

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones con los trabajadores		811,051	730,633
Participación a trabajadores	(1)	55,799	43,227
		<u>866,850</u>	<u>773,860</u>

**No corriente**

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	(2)	1,180,920	1,039,667
Indemnización por desahucio	(3)	362,305	301,223
		<u>1,543,225</u>	<u>1,340,890</u>

(1) Participación a trabajadores

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

Para el 2017 y 2016 el movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero del		43,227	53,869
Provisión del año		55,799	43,227
Adición compañía relacionada	(1.1)	119,573	168,848
Pagos	-	(162,800)	(221,696)
Ajuste		-	(1,021)
Saldo final al 31 de diciembre del		<u>55,799</u>	<u>43,227</u>

(1.1) Corresponde a la unificación de la participación a trabajadores de su compañía relaciona como grupo económico; según Acuerdo Ministerial No. 0060 del Ministerio de Relaciones Laborales de fecha 8 de abril del 2013. La Compañía y su relacionada Centro Óptico Indulentes S.A. fueron autorizadas y calculan la participación a trabajadores considerándolas como una sola empresa, este valor del pasivo corresponde al monto incorporado en el año 2017 y 2016 de su compañía relacionada para el pago a través de la Compañía de la participación a trabajadores de los años 2016 y 2015 respectivamente que fue registrada en su compañía relacionada como sigue:

13. **PASIVOS ACUMULADOS Y BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:**  
**(Continuación)**

Centro Óptico Indulentes S.A.	<u>2016</u> 170,314	<u>2015</u> 229,129
-------------------------------	------------------------	------------------------

(2) **Jubilación patronal**

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Para el 2017 y 2016 el movimiento de la provisión para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	1,039,667	1,028,585
Costo laboral	135,265	152,213
Costos financieros	63,847	61,948
Pagos	(25,463)	(51,164)
Reverso de provisión	(40,772)	(62,469)
Transferencia de empleados	19,454	-
ORI	(11,078)	(89,446)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>1,180,920</u>	<u>1,039,667</u>

(3) **Indemnización por desahucio**

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía mantiene un pasivo para indemnizaciones por desahucio, en los casos de terminación de la relación laboral solicitada por el empleador o el trabajador, la Compañía deberá pagar el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio.

Para el 2017 y 2016 el movimiento de la provisión para indemnización por desahucio fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	301,223	326,577
Costo laboral	36,596	46,712
Costos financieros	18,721	20,067
Pagos	(38,148)	(39,931)
ORI	39,544	(52,202)
Otros	4,369	-
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>362,305</u>	<u>301,223</u>

**13. PASIVOS ACUMULADOS Y BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:  
(Continuación)**

La Compañía registra la provisión para estos conceptos con base a un estudio actuarial realizado por el perito independiente Actuarial Consultores Cía. Ltda. Servicios Actuariales Independientes con Registro No. PEA-2006-002 de Superintendencia de Bancos, quien presentó su informe con fecha 23 de enero del 2018 para el 2017 y con fecha 21 de enero del 2017 para el 2016.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por el actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual, fueron calculados utilizando el método de la Unidad de Crédito Proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o acreditan a resultados integrales. A continuación se resumen las principales hipótesis utilizadas por el especialista:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Número de trabajadores		
Jubilados	1 persona	-
TS ≥ 25 años	3 personas	4 personas
TS ≥ 20 < 25 años	9 personas	6 personas
TS ≥ 10 < 20 años	53 personas	35 personas
TS < 10 años	356 personas	341 personas
Salidas respecto al último estudio	57 personas	78 personas
Tasa de descuento	7.57% anual	7.25 % anual
Tasa de incremento salarial	2.5% anual	3% anual

En el 2017 y 2016, para el cálculo, entre otras variables, el especialista utilizó una tasa de descuento del 7.57 y 7.25% que corresponde a un promedio de los rendimientos que generan títulos de deuda pública nacional o bonos corporativos, considerando que mediante oficios de fechas 7 de febrero y 28 de diciembre del 2017 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros concluye que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio, a efectos de la aplicación de la norma NIC 19 deben ser las de los rendimientos de los bonos u obligaciones corporativos de alta calidad, emitidos o que se cotizan en el mercado de valores del Ecuador.

**14. PARTES RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 un detalle de los saldos con compañías y partes relacionadas fue como sigue:

14. **PARTES RELACIONADAS: (Continuación)**

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Cuentas por cobrar, corriente</u></b>			
Activity Cia. Ltda.		129,644	182,623
Dash Distribuciones Cia. Ltda.		86,263	96,774
Tuentiplus S.A.		-	274
		-----	-----
		<u>215,907</u>	<u>279,671</u>
<b><u>Cuentas por cobrar, no corriente</u></b>			
Óptica los Andes S.A.C. Perú	(1)	<u>1,230,563</u>	<u>1,142,555</u>
<b><u>Cuentas por pagar, corriente</u></b>			
Centro Óptico Indulentes S.A.	(2)	1,395,895	706,761
Otros		8,437	107,734
		-----	-----
		<u>1,404,332</u>	<u>814,495</u>

(1) Con fecha 13 de enero del 2014 se firmó un convenio, mediante el cual la Compañía entregará bajo la figura de préstamo a Óptica los Andes S.A.C. Perú un monto de hasta US\$2,000,000 a través de transferencias parciales desde la fecha de suscripción del contrato para ejecutar actividades comerciales. Con fecha 14 de diciembre del 2015, se suscribió una adenda al contrato en el cual se establece que el interés sobre el capital que la Acreedora mantenga sobre el préstamo realizado será del 2% aplicable sobre los saldos no pagados desde el 2015.

(2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde principalmente a saldos por pagar originado de operaciones comerciales.

Durante el 2017 y 2016, las principales transacciones, no es su totalidad, que se realizaron con partes relacionadas fue como sigue:



## 15. **PATRIMONIO:**

### **Capital social**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social se encontraba conformado por 4.000.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

Según Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas del 15 de noviembre del 2016 se resuelve rectificar el cuadro de incremento de capital así como la forma de pago del mismo.

### **Acciones en tesorería y reserva para readquisición de acciones**

En diciembre de 2014, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas se autorizó la compra de acciones de propia emisión por US\$2,000,000 las cuales están registradas al costo de adquisición como acciones en tesorería. Adicionalmente, se restringieron utilidades retenidas por igual monto, y están registradas en la cuenta reserva para readquisición de acciones.

### **Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue al menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

### **Reserva de capital**

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originados en ajustes de reexpresión y conversión hasta el 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada luego de absorber pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo. En el 2014 esta cuenta fue transferida a utilidades retenidas por US\$269,432 y capitalizada en el 2015; mismos que no fue aceptada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Para el 2016 dicho valor retornó a la reserva de capital.

### **Reserva por valuación**

Se registró como contrapartida de los ajustes netos, a valor razonable de la propiedad, mobiliario y equipo por conversión a NIIF.

### **Resultados acumulados**

#### ✓ **Efectos aplicación NIIF**

Los ajustes resultantes del proceso de conversión conforme a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, aplicados por la Compañía al inicio del año de transición (2011), fueron registrados con cargo de esta cuenta como lo determina la NIIF No. 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

**15. PATRIMONIO: (Continuación)**

✓ **Otros resultados integrales**

Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a los efectos netos por nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos para empleados (Ver Nota 13).

✓ **Utilidades retenidas**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos eventuales.

**16. GESTIÓN DE RIESGOS:**

En el curso normal de su negocio y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de diferente naturaleza que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Gerencia para mitigar tales riesgos, si es el caso.

**16.1 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

A continuación se incluye un detalle por categoría de activos financieros que representan riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Compañía a la fecha de presentación es:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	586,545	815,045
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,108,582	765,304
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	215,907	279,671
	<u>1,911,034</u>	<u>1,860,020</u>

**16.2 Riesgo de liquidez**

La Gerencia tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades

**16. GESTIÓN DE RIESGOS: (Continuación)**

financieras y de préstamo, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un periodo de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo corriente	6,064,404	5,537,571
Pasivo corriente	6,277,795	4,963,606
Índice de liquidez	0.97	1.12

**16.3 Riesgo de capital**

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha, mantiene un patrimonio positivo importante, y busca maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

**17. INGRESOS:**

Para el 2017 y 2016 un resumen de los ingresos de actividades ordinarias fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Ventas</u></b>		
Lunas, antirreflejo y servicio de laboratorio	10,325,415	10,145,208
Armazones	6,532,461	6,446,573
Seguros	1,966,855	1,288,949
Gafas	1,753,712	1,677,995
Monturas	1,658,015	1,883,905
Lentes	912,806	907,679
Líquidos	250,269	229,096
Accesorios	140,861	129,870
Exámenes visuales	93,810	60,209
Repuestos	7,131	15,061
Estuches	3,994	6,705
Otros	50,661	16,780
	<u>23,695,990</u>	<u>22,808,030</u>

**17. INGRESOS: (Continuación)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Otros ingresos</u></b>		
Reverso provisión jubilación patronal	40,772	62,469
Utilidad en venta de propiedad, equipo y mobiliario	42,165	179,012
Intereses ganados	37,631	27,884
Ventas no operacionales	-	47,306
Diferencial cambiario	-	40,421
Recuperación de cartera	-	14,345
Otros ingresos (1)	192,065	164,941
	<u>312,633</u>	<u>536,378</u>

(1) Para el 2017 y el 2016 corresponde principalmente a notas de crédito de proveedores por fallas en mercadería y descuentos.

**18. COSTOS Y GASTOS:**

Para el 2017 y 2016 un resumen de los costos y gastos de administración y ventas por su naturaleza fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Costo de ventas</u></b>		
Lunas, antirreflejo y servicio de laboratorio	4,095,090	4,234,869
Armazones	2,057,306	2,176,992
Seguros	1,053,863	763,219
Monturas	882,752	940,453
Gafas	848,975	927,207
Lentes de contacto	463,126	-
Líquidos	170,406	155,687
Accesorios	62,118	41,546
Estuches	35,557	31,945
Repuestos	6,222	12,447
Exámenes visuales	4,533	-
Provisión para baja de inventarios	70,135	67,678
	<u>9,750,083</u>	<u>9,352,043</u>

**18. COSTOS Y GASTOS: (Continuación)**

**Gastos de administración y ventas**

Personal	6,326,451	6,021,331
Arriendos y concesiones	2,354,444	2,335,456
Comisiones	1,326,182	1,280,634
Depreciaciones y amortizaciones	647,744	667,048
Publicidad	405,335	349,702
Servicios básicos	392,298	578,177
Honorarios y servicios contratados	269,472	169,620
Marketing	267,580	71,153
Impuestos y contribuciones	253,746	228,609
Suministros y materiales	247,358	302,489
Servicio al cliente	207,587	371,652
Jubilación y desahucio	171,861	220,508
Mantenimiento y reparaciones	139,124	483,600
Gastos de viaje	119,371	100,115
Remodelación y mantenimiento de tiendas	117,477	39,320
Garantía comercial	82,504	-
Movilizaciones	59,934	20,758
Participación a trabajadores	55,799	43,227
Seguros	45,828	47,533
Gastos de gestión	18,798	8,878
Combustibles	18,552	-
Provisión y baja de cuentas incobrables	7,840	14,629
Otros gastos	159,243	55,993
	<u>13,694,528</u>	<u>13,410,432</u>

**Gastos financieros**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses bancarios	92,331	107,809
Intereses obligaciones emitidas	53,060	107,224
Costo financiero obligaciones laborales	82,568	82,015
Comisiones bancarias	18,828	19,074
Pérdida en venta de propiedad, equipo y mobiliario	-	10,425
Amortización costo emisión obligaciones	-	10,348
Diferencial cambiario	991	86
Otros	39	-
	<u>247,817</u>	<u>336,981</u>

**19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de este informe (20 de abril del

**19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA: (Continuación)**

2018) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

**20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación final.



---

Mery Borja  
Contadora General



---

Miguel Aguilera  
Gerente General

**ÓPTICA LOS ANDES S.A. Y SUBSIDIARIA**

---

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016  
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

## **Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas de  
**ÓPTICA LOS ANDES S.A.**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **ÓPTICA LOS ANDES S.A.** y Subsidiaria que comprenden: los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2016, y los correspondientes estados consolidados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las notas que incluyen un resumen de políticas contables significativas y otra información significativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ÓPTICA LOS ANDES S.A.** y Subsidiaria al 31 de diciembre del 2017 y 2016, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con las Auditorías de los Estados Financieros Consolidados". Somos independientes de la Compañía y Subsidiaria de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestras auditorías de los estados financieros consolidados y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Responsabilidades de la Administración y de la Junta Directiva quien es la encargada del Gobierno Corporativo de la Compañía y de su Subsidiaria con relación a los estados financieros consolidados**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados que estén libres de distorsiones significativas debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de

evaluar la capacidad de la Compañía y Subsidiaria para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía y Subsidiaria o cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa realista que hacerlo.

La Junta Directiva quien es la encargada del Gobierno Corporativo de la Compañía y Subsidiaria es la responsable de la supervisión del proceso de la información financiera de la Compañía y Subsidiaria.

### **Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados**

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA, detecte siempre un error material cuando éste exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros consolidados.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con las auditorías de los estados financieros consolidados se encuentra en la página web de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador en <http://www.fnce.org.ec/index.php/preset/boletines>. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.



RNAE No. 358  
20 de abril del 2018  
Quito, Ecuador

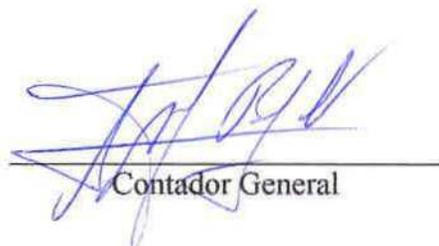
Carlos A. García L.  
Representante Legal  
R.N.C.P.A. No. 22857

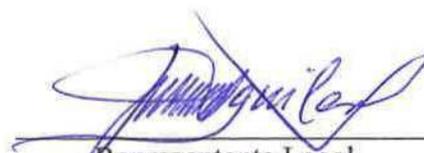
**ÓPTICA LOS ANDES S.A. Y SUBSIDIARIA**

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b><u>CORRIENTE</u></b>			
Instrumentos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(3)	690,425	939,358
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	(4)	171,850	250,200
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(5)	2,495,217	1,737,819
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(14)	242,561	284,995
Inventarios	(6)	4,888,134	4,646,074
Activo por impuestos corriente	(12)	909,803	778,057
Servicios y otros pagos anticipados		1,901	75,823
		-----	-----
Total activo corriente		9,399,891	8,712,326
<b><u>NO CORRIENTE</u></b>			
Instrumentos financieros			
Cuentas por cobrar partes relacionadas	(14)	1,230,563	1,142,555
Propiedad, equipo y mobiliario	(7)	5,014,002	4,741,000
Activos intangibles	(8)	3,536,680	3,417,123
Otros activos no corrientes		129,318	120,545
		-----	-----
Total activo no corriente		9,910,563	9,421,223
		-----	-----
Total activo		19,310,454	18,133,549
		=====	=====

  
\_\_\_\_\_  
Contador General

  
\_\_\_\_\_  
Representante Legal

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**ÓPTICA LOS ANDES S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

**(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
<b><u>PASIVO</u></b>			
<b>CORRIENTE</b>			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(9)	1,216,501	828,059
Obligaciones emitidas	(10)	365,000	364,952
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(11)	4,158,462	4,598,067
Cuentas por pagar partes relacionadas	(14)	11,302	107,734
Pasivo por impuestos corriente	(12)	368,423	359,658
Pasivos acumulados	(13)	1,523,419	1,126,026
		<hr/>	<hr/>
Total pasivo corriente		7,643,107	7,384,496
<b>NO CORRIENTE</b>			
Instrumentos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras	(9)	401,711	302,012
Obligaciones emitidas	(10)	91,250	456,298
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(11)	65,880	-
Beneficios definidos para empleados	(13)	2,066,083	2,047,039
		<hr/>	<hr/>
Total pasivo no corriente		2,624,924	2,805,349
		<hr/>	<hr/>
Total pasivo		10,268,031	10,189,845
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
	(15)		
Capital social		4,000,000	4,000,000
Acciones en tesorería		(2,000,000)	(2,000,000)
Reserva legal		734,942	641,895
Reserva facultativa		524	524
Reserva de capital		294,919	294,919
Reserva por valuación		460,785	460,785
Resultados acumulados		1,493,978	1,013,399
Reserva para readquisición de acciones		2,000,000	2,000,000
		<hr/>	<hr/>
Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora		6,985,148	6,411,522
Participación no controlada		2,057,275	1,532,182
		<hr/>	<hr/>
Total patrimonio		9,042,423	7,943,704
		<hr/>	<hr/>
Total pasivo y patrimonio		<u>19,310,454</u>	<u>18,133,549</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**ÓPTICA LOS ANDES S.A. Y SUBSIDIARIA**

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	RESULTADOS ACUMULADOS													
	ACCIONES EN TESORERIA	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTA TIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE VALUA- CIÓN	EFFECTOS APLICA- CIÓN NIIF	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	RESERVA PARA READQUI- SICIÓN DE ACCIONES	TOTAL PROPIOS TARIOS DE CONTROL. ADORA	PARTICI- PACIÓN CON- TRON- LADA	PATRIMO- NIO TOTAL	
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015</b>	4,000,000	(2,000,000)	488,407	524	25,487	61,711	(58,564)	-	915,021	856,457	2,000,000	5,432,586	1,923,226	7,355,812
Apropiación de utilidades a reserva legal	-	-	153,488	-	-	-	-	(153,488)	-	-	-	-	-	-
Reversión parcial del aumento de capital realizado en el 2014 con capitalización de reserva de capital y reserva por valuación, no aceptado por la SCVS.	(671,790)	-	-	-	269,432	402,358	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de pasivos	671,790	-	-	-	-	-	-	-	-	671,790	-	671,790	-	671,790
Ajuste avalúo inmuebles vendidos	-	-	-	-	(3,284)	-	-	3,284	-	-	-	-	-	-
Ajuste salario digno 2015	-	-	-	-	-	-	-	(37)	-	(37)	-	(37)	(35)	(92)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(932,965)	(932,965)	371,191	618,652
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	-	-	-	128,192	-	119,269	247,461	-	247,461	190,785	250,507
Cambio en participación no controlada	-	-	-	-	-	-	-	59,722	59,722	59,722	-	59,722	-	-
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016</b>	4,000,000	(2,000,000)	641,895	524	294,919	460,785	(58,564)	128,192	943,771	1,013,399	2,600,000	6,411,522	1,532,182	7,943,704
Apropiación de utilidades a reserva legal	-	-	93,047	-	-	-	-	(93,047)	-	-	-	-	-	-
Ajuste años anteriores	-	-	-	-	-	-	-	(1,292)	-	(1,292)	-	(1,292)	(84,347)	(85,639)
Utilidad del año y resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	574,918	574,918	574,918	-	574,918	609,440	1,184,358
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017</b>	4,000,000	(2,000,000)	734,942	524	294,919	460,785	(58,564)	128,192	1,424,350	1,493,978	2,000,000	6,985,148	2,057,275	9,042,423

  
Comptroller General

Representante Legal

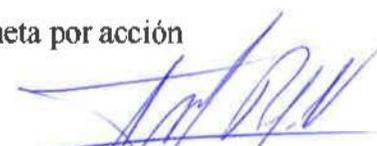
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

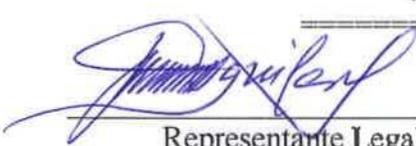
**ÓPTICA LOS ANDES S.A. Y SUBSIDIARIA**

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
Venta netas	(17)	27,706,575	25,677,453
Otros ingresos	(17)	403,932	386,616
		-----	-----
		28,110,507	26,064,069
<b>COSTO DE VENTAS</b>	(18)	(11,110,821)	(10,030,275)
		-----	-----
<b>Margen bruto</b>		16,999,686	16,033,794
<b>GASTOS</b>			
Administración y ventas	(18)	(14,991,798)	(14,627,370)
Financieros	(18)	(353,916)	(400,396)
Otros gastos		(44,668)	(46,169)
		-----	-----
		(15,390,382)	(15,073,935)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		1,609,304	959,859
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	(12)	(424,945)	(469,399)
		-----	-----
<b>UTILIDAD DEL AÑO</b>		1,184,358	490,460
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
Ganancia en estudios actuariales		-	128,192
		-----	-----
<b>UTILIDAD DEL AÑO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>		1,184,358	618,652
		=====	=====
Atribuible a:			
Propietarios de la controladora		574,918	247,461
Participación no controlada		609,440	371,191
		-----	-----
		1,184,358	618,652
		=====	=====
Utilidad neta por acción		0.29	0.12
		-----	-----

  
\_\_\_\_\_  
Contador General

  
\_\_\_\_\_  
Representante Legal

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**ÓPTICA LOS ANDES S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad del año	1,184,358	490,460
<b>Partidas que no se realizaron con el ingreso o desembolso de efectivo</b>		
Depreciación propiedad, equipo y mobiliario	700,079	697,356
Provisión para participación a trabajadores	285,844	213,541
Provisión para impuesto a la renta corriente y diferido	424,945	469,399
Reversión provisión para deterioro de cuentas por cobrar	18,207	(1,761)
Baja de cuentas por cobrar clientes	-	9,413
Provisión para jubilación patronal y desahucio	345,854	313,458
Provisión para baja de inventarios	66,365	67,678
Reversión provisión de inventarios	-	(15)
Amortización activos intangibles	293,946	289,631
Utilidad en venta de equipo y mobiliario	(38,192)	-
Baja de muebles y equipos de computación	9,925	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos</b>		
(Aumento) cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(696,810)	(120,480)
Disminución (Aumento) cuentas por cobrar partes relacionadas	(731,843)	18,686
Disminución (Aumento) en inventarios	(280,800)	680,708
(Aumento) en activo por impuestos, corriente	(480,557)	(116,614)
(Aumento) en servicios y otros pagos anticipados	73,922	(55,095)
(Aumento) en otros activos no corrientes	(8,773)	(7,707)
Aumento cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(537,254)	2,027,302
(Disminución) Aumento cuentas por pagar partes relacionadas	589,837	(478,491)
(Disminución) pasivo por impuestos corriente	(67,369)	(544,039)
(Disminución) Aumento Beneficios definidos para empleados	(243,791)	(329,671)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>(907,893)</u>	<u>3,623,759</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Efectivo pagado en inversiones mantenidas hasta su vencimiento (B)	78,350	(140,200)
Efectivo pagado en la adquisición de propiedad, equipo y mobiliario	(1,006,305)	(1,385,695)
Efectivo recibido para la venta de propiedad, equipo y mobiliario	80,357	-
Efectivo pagado en adquisición de activos intangibles	(432,369)	(176,857)
Efectivo recibido por préstamos a partes relacionadas	-	93,748
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>	<u>(1,279,967)</u>	<u>(1,609,004)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones con instituciones financieras	488,141	700,333
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones emitidas	(365,000)	(865,000)
Efectivo (pagado a) recibido de partes relacionadas (A)	-	(1,502,629)
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<u>123,141</u>	<u>(1,667,296)</u>
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(248,933)	347,459
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		
Saldo al inicio del año	939,358	591,899
Saldo al final del año	<u>690,425</u>	<u>939,358</u>

(A) Y (B) Ver puntos de revisión del 2015

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**ÓPTICA LOS ANDES S.A. Y SUBSIDIARIA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

**(Expresadas en Dólares de E.U.A.)**

**1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES**

ÓPTICA LOS ANDES es una Compañía, constituida en la República del Ecuador. Su actividad es la comercialización y venta de productos ópticos; así como también actividades vinculadas específicamente al negocio de óptica.

**CENTRO ÓPTICO INDULENTES CÍA. LTDA.**, que incluye en los estados financieros consolidados, constituida en la República del Ecuador. Su actividad principal es la fabricación de lentes de plástico y de cristal, lentes de contacto y todos los productos relacionados con la óptica y optometría, así como también la comercialización en general de estos productos, pudiendo exportar e importar toda clase de estos materiales ópticos.

La Subsidiaria es poseída en un 40% por Óptica los Andes, Compañía que tiene el control.

**2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados de la Compañía y Subsidiaria adjuntos han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

**2.2 Bases de presentación**

Los estados financieros consolidados de la Compañía y Subsidiaria han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto ciertas propiedades e instrumento financieros que son medidos a sus valores razonables, tal y como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

**2.2.1 Moneda funcional y de presentación**

Los registros contables de la Compañía y Subsidiaria se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

**2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia**

La preparación de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía y Subsidiaria realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía y Subsidiaria con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados, así como las revelaciones que se presentan en este informe se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas y fueron los adecuados en las circunstancias y que cumplen con los requerimientos de NIIF.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen un efecto importante sobre el monto reconocido en los principales elementos de los estados financieros consolidados se resume en las notas siguientes.

### **2.3 Base de consolidación**

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los estados financieros de ÓPTICA LOS ANDES S.A. (Controladora) y CENTRO ÓPTICO INDULENTES CÍA. LTDA. (Controlada o Subsidiaria). Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos entre compañías son eliminadas en la consolidación. Una Compañía tiene el control cuando:

- a) Tiene el poder sobre la compañía emisora.
- b) Está expuesto o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la compañía emisora, y
- c) Tiene la capacidad de usar su poder para afectar a sus rendimientos.

La Compañía y su Subsidiaria reevalúa el control sobre una compañía emisora si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos mencionados anteriormente.

La consolidación de una subsidiaria se inicia cuando la Compañía adquiere el control de la subsidiaria, y cesa, cuando ésta pierde el control de la misma. Los ingresos y gastos de la subsidiaria adquirida o enajenada durante el ejercicio se incluyen en el estado consolidado de resultados y en el otro resultado integral desde la fecha de control de la subsidiaria hasta la fecha en que la Compañía deje de controlar a la referida compañía subsidiaria.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones entre compañías son eliminadas en su totalidad en el proceso de consolidación.

**Subsidiaria** – Es aquella entidad sobre la que la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

Los resultados de la subsidiaria adquirida o desincorporada el año se incluyen en el estado consolidado de resultados desde la fecha de adquisición hasta la fecha de vigencia de la desincorporación, según sea el caso.

Interés no controlante – Se identifica de manera separada respecto a la participación de la Compañía. El interés no controlante podría ser inicialmente medido a su valor razonable o como la parte proporcional de los activos netos identificables de la adquirida. Posterior a la adquisición, el valor en libros del interés no controlante es el importe de dicho interés reconocido inicialmente más la porción aplicable al cambio neto posterior en el estado del patrimonio.

El resultado integral total se atribuye al interés no controlante aún si esto da lugar a un saldo deficitario de este último.

Plusvalía – La plusvalía de la Compañía que surge de la adquisición de un negocio es registrada al costo a la fecha de adquisición del negocio menos las pérdidas por deterioro acumuladas, si las hubiese.

Cualquier pérdida por deterioro para la plusvalía se reconoce directamente en el resultado del período. La pérdida por deterioro reconocida para fines de la plusvalía no puede revertirse en el siguiente período.

En caso de desincorporación de una entidad generadora de efectivo, el monto atribuible de la plusvalía se incluye en el cálculo de la utilidad o pérdida por retiro.

Los estados financieros de la Subsidiaria se preparan para el mismo período de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables similares. Para la consolidación, todos los saldos, transacciones, ganancias y pérdidas no realizadas que surgen de las transacciones entre estas compañías, se eliminan.

### **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde el inicio de la inversión, o de la fecha de presentación de los estados financieros consolidados.

### **2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial, menos las pérdidas por deterioro.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

La Compañía y Subsidiaria reconoce el activo financiero cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo derivados de la propiedad del inventario, o se ha prestado un servicio generando el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado bien o servicio.

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reduce mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

La Gerencia de la Compañía y Subsidiaria realiza periódicamente un análisis de antigüedad de cartera, así como los niveles de incobrabilidad y deterioro que presentan cada una de las obligaciones. Al final del período la Jefatura de Crédito emite un informe en el cual se identifican por montos globales para efecto de cálculo de la provisión de incobrabilidad (alta posibilidad de no pago) o deterioro (evidencia de demora en sus pagos).

### **2.6 Compañías y partes relacionadas, Activo**

Las cuentas y documentos por cobrar a compañías y partes relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía y Subsidiaria reconocer el activo inicialmente el valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, los cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la prestación de servicio o préstamos otorgados según las condiciones acordadas. Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valoran al costo amortizado.

### **2.7 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.

Están registrados inicialmente al costo de adquisición, el mismo que incluye todos los costos de adquisición, importación y transformación y otros costos incurridos para dar a las existencias 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 período.

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 venta.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

El costo de ventas comprende el costo de los inventarios vendidos, que incluyen todos los costos derivados de la adquisición, así como otros costos indirectos necesarios para su venta, calculado por el método promedio ponderado.

### **2.8 Propiedad, equipo y mobiliario**

Las partidas de propiedad, equipo y mobiliario se miden inicialmente a su costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de propiedad, equipo y mobiliario comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Gerencia y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará, cuando aplique, como costo de las partidas de propiedad, equipo y mobiliario, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuidos a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren, en tanto que las mejoras y adiciones se agregan al costo de los mismos.

#### **2.8.1 Medición posterior al reconocimiento**

Después del reconocimiento inicial, propiedad, equipo y mobiliario es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de propiedad, maquinaria y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

#### **2.8.2 Método de depreciación y vida útil**

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que lo sustituye por el costo, menos su valor residual, cuando aplique.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre la vida útil estimada de cada parte de una partida de propiedad, equipo y mobiliario, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

La vida útil estimada para los periodos actuales y comparativos son las siguientes:

**2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

Activo	Vida útil	Tasa anual de depreciación
Edificios	60 y 80 años	1.67% y 1.25%
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipos e implementos	10 años	10%
Maquinaria y equipos	10 años	10%
Vehículos	5 años	20%
Equipo de computación	3 años	33%
Instalaciones	10 años	10%
Equipo de oficina	10 años	10%

El método de depreciación, vida útil y valor residual son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

**2.8.3 Retiro o venta de propiedad, equipo y mobiliario**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedad, equipo y mobiliario es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocido en resultados.

En caso de venta o retiro posterior de propiedad, equipo y mobiliario revaluados incluido como costo atribuido, el saldo de la reserva por valuación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**2.8.4 Medición del reavalúo**

Con posterioridad a su reconocimiento un elemento de propiedades cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad, se contabilizará por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro.

Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa.

**2.9 Deterioro del valor de los activos**

Al final de cada período, la Compañía y Subsidiaria evalúan el valor en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de

## 2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el coste de la venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados para obtener el valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

### 2.10 Activos intangibles

Activos intangibles corresponden a activos comprados, se presentan al costo histórico de adquisición, menos la amortización acumulada.

Los activos intangibles correspondientes a concesiones e instalaciones son amortizados durante el tiempo de vigencia de los contratos y a programas y/o software que son amortizados de acuerdo con la vida útil estimada de los mismos. Aquellos correspondientes a aplicaciones informáticas son amortizados durante tres años.

Su medición y reconocimiento posterior será con base a su costo inicial, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

La vida útil para activos intangibles para los períodos actuales y comparativos se han estimado como sigue:

	Años de Vida útil	Tasa Anual de Amortización
Concesiones-centros comerciales	1 - 10	10% - 100%
Instalaciones y adecuaciones locales comerciales	1 - 10	10% - 100%
Excedente costo compra de activos	5	20%
Licencias y software	3	33.33%

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

Las licencias o software de los programas de cómputo adquiridos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa de cómputo específico. Estos costos se amortizan sobre la base de su vida útil estimada en cinco años. Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto en el ejercicio económico en el que incurren.

### **2.11 Obligaciones con instituciones financieras y obligaciones emitidas**

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de la deuda usando el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones con instituciones financieras y obligaciones emitidas se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Estas obligaciones se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

### **2.12 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoran al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar corriente cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

### **2.13 Compañías y partes relacionadas, Pasivo**

Las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía y Subsidiaria reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

reconocen pasivos financieros con sus compañías y partes relacionadas al momento de la recepción del crédito, según las condiciones acordadas.

Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías y partes relacionadas se contabilizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado.

### **2.14 Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

#### **2.14.1 Impuesto a la renta corriente**

El impuesto a la renta corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía y Subsidiaria por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

#### **2.14.2 Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuestos diferidos se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El activo y pasivo por impuesto a la renta diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuesto o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad del activo por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía y Subsidiaria debe compensar el activo por impuestos diferidos con el pasivo por impuestos diferidos sí, y sólo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos

## 2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar su activo y pasivo como netos.

### 2.14.3 Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta corriente y diferido, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

### 2.15 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía y Subsidiaria tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

### 2.16 Pasivos acumulados y beneficios definidos para empleados

**Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio.-** El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando en Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al fin de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año o en otro resultado integral.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en la que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

**Participación a trabajadores.-** La Compañía y Subsidiaria reconoce un gasto y un pasivo por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y Subsidiaria. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable de acuerdo con disposiciones legales.

## **2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

### **2.17 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios son las entradas brutas de beneficios económicos, durante el período surgido en el curso de las actividades ordinarias, siempre que tal entrada de lugar a un aumento en el patrimonio neto, que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios.

Los ingresos por la venta de bienes o prestación de servicios en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía y Subsidiaria se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, neto de devoluciones y descuentos comerciales.

La Compañía y Subsidiaria reconoce los ingresos cuando existe evidencia convincente, generalmente ejecutados por acuerdo de venta, que los riesgos y ventajas significativos de la propiedad han sido transferidos al cliente o el servicio ha sido prestado, la recuperación de la consideración es probable, los costos asociados y el posible retorno de los bienes puede estimarse de forma fiable.

Si es probable que los descuentos se otorguen y el monto puede ser medido de forma fiable, entonces el descuento se reconoce como una reducción de los ingresos. El momento de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del acuerdo de venta.

### **2.18 Costos y gastos**

Los costos y gastos se reconocen por el método del devengado a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### **2.19 Clasificación de activos y pasivos corrientes**

En el estado de situación financiera, el activo es clasificado como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo si ningún tipo de restricción.

La Compañía y Subsidiaria clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa,

## 2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

- ✓ La Compañía y Subsidiaria no tiene derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguiente a la fecha del período sobre el que se informa.

### 2.20 **Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

### 2.21 **Utilidad por acción**

La utilidad por acción se calcula considerando el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año.

### 2.22 **Pronunciamientos contables y su aplicación**

Los pronunciamientos contables, Normas Internacionales de Información Financiera NIIF adoptados en los estados financieros adjuntos, según corresponda, fueron consistentemente aplicados con relación al año anterior.

A partir del 2012 se han emitido nuevas Normas Internacionales de Información Financiera, interpretaciones y/o modificaciones a continuación se enumeran aquellas que tienen vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan el 1 de enero del 2017:

<b>Normas</b>	<b>Año de emisión</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de</b>
NIIF 2 Pagos basados en acciones	2016	1 de Enero de 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	2014	1 de Enero de 2018
NIIF 15 Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes	2014	1 de Enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	2016	1 de Enero de 2019
NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición (aplica con NIIF 9)	2013	1 de Enero de 2018
NIC 40 Propiedades de inversión	2014	1 de Enero de 2018

La Gerencia de la Compañía y Subsidiaria estiman que la adopción de las nuevas normas, enmiendas, mejoras o interpretaciones, que entrarán en vigencia en ejercicios posteriores que no han sido aplicadas con anterioridad, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

**3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo	4,681	4,375
Bancos	685,744	934,983
	<u>690,425</u>	<u>939,358</u>

**4. INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, tenían vencimiento hasta un plazo de cinco meses desde la fecha de presentación de los estados financieros consolidados y generaban interés que oscilaban entre el 3.80% y el 5.3% anual.

**5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales	(1)	1,315,469	1,088,436
Tarjetas de crédito		446,368	220,805
Anticipos a proveedores	(2)	524,992	210,685
Empleados		102,363	71,541
Clientes por facturar		59,558	17,164
Garantías entregadas		6,159	6,159
Intereses por cobrar		2,313	4,378
Seguros por cobrar		3,680	2,698
Otras		125,777	234,694
		<u>2,586,679</u>	<u>1,856,560</u>
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(3)	(91,462)	(118,741)
		<u>2,495,217</u>	<u>1,737,819</u>

(1) Para el 2017 y 2016 la cartera de clientes y la provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales se conformaba como se detalla a continuación:

**5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**  
**(Continuación)**

	Diciembre 31, 2017		Diciembre 31, 2016	
	Cartera	Deterioro	Cartera	Deterioro
Corriente	409,259	-	409,986	-
Vencidos entre 0-30	153,389	-	174,243	-
Vencidos entre 31-60	121,772	-	111,189	-
Vencidos entre 61-90	119,591	-	66,953	-
Vencidos entre 91-120	219,262	-	65,893	-
Vencidos entre 181-360	123,272	-	54,089	-
Vencidos más de 360	168,924	91,462	206,083	118,741
	<u>1,315,469</u>	<u>91,462</u>	<u>1,088,436</u>	<u>118,741</u>

(2) Para el 2017 y 2016 corresponde principalmente a anticipos entregados a proveedores nacionales y del exterior para la adquisición de materia prima y repuestos que se liquidan en el 2018 y 2017 respectivamente.

(3) El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	118,741	120,502
Provisión del año	21,980	19,546
Baja cuentas por cobrar	(46,470)	(18,693)
Reversión por recuperación de cartera	(2,789)	(2,614)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>91,462</u>	<u>118,741</u>

Para el 2017 y 2016 se dio de baja cuentas por cobrar con cargo directo a gastos por US\$4,067 y US\$14,629 respectivamente.

**6. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Armazones	1,217,375	1,213,434
Gafas	692,425	520,428
Monturas	446,740	513,037
Lentes de contacto	571,819	722,897
Líquidos	54,858	57,525
Lentes	936,058	771,069
Estuches	48,400	17,182
Accesorios	-	14,370
Pasan...	<u>3,967,675</u>	<u>3,829,942</u>

**6. INVENTARIOS (Continuación)**

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vienen...		3,967,675	3,829,942
Lunas		12,713	9,665
Coquillas		14,602	7,299
Repuestos, accesorios y otros		326,400	163,207
Insumos		66,525	65,953
Importaciones en tránsito	(1)	500,219	570,008
		-----	-----
		4,888,134	4,646,074
Provisión para deterioro de inventarios	(2)	-	-
		-----	-----
		<u>4,888,134</u>	<u>4,646,074</u>

(1) Para el 2017 y 2016 corresponde a pedidos de inventarios, que fueron liquidados en el 2018 y 2017, respectivamente.

(2) Para el 2017 y 2016 el movimiento de la provisión para deterioro de inventarios fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	-	15
Provisión del año	136,500	67,678
Baja de inventarios	(136,500)	(67,678)
Reverso provisión	-	(15)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	-	-
	=====	=====

Para el 2017 y 2016 la Compañía provisionó y dio de baja inventarios obsoletos por US\$136,500 y US\$126,413 respectivamente, según acta de declaración juramentada.

Las lunas se elaboran bajo pedidos y se entrega de manera inmediata durante el año; por lo cual generalmente no existe inventarios de las mismas.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, existe prenda comercial sobre inventarios como garantía de las obligaciones bancarias que la Compañía y Subsidiaria mantiene con el Banco de Guayaquil S.A. (Ver Nota 9).

**7. PROPIEDAD, EQUIPO Y MOBILIARIO**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 un resumen de propiedad, equipo y mobiliario fue como sigue:

7. **PROPIEDAD, EQUIPO Y MOBILIARIO (Continuación)**

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo		10,419,785	9,520,504
Depreciación acumulada		(5,405,783)	(4,779,504)
		<u>5,014,002</u>	<u>4,741,000</u>
<b><u>Clasificación</u></b>			
Terreno	(1)	344,084	344,084
Edificio		959,078	977,561
Muebles y enseres		462,973	446,832
Equipos e implementos		2,718,669	2,500,701
Vehículos		262,523	241,966
Equipo de computación		92,481	69,930
Instalaciones		126,931	153,982
Equipo de oficina		3,578	5,944
Importación en tránsito		43,685	-
		<u>5,014,002</u>	<u>4,741,000</u>

- (1) Corresponde a la compra de un lote de terreno mediante escritura de compraventa celebrada el 24 de agosto del 2016, al Sr. Edgar Ignacio Godoy Lombeida en la parroquia Cotocollao, cantón Quito con una extensión de 1.224 m<sup>2</sup> por US\$340,000 más de otros costos de la compra.

Durante el 2017 y 2016 el movimiento de propiedad, equipo y mobiliario fue como sigue:

**7. PROPIEDAD, EQUIPO Y MOBILIARIO (Continuación)**

	Terreno	Edificio	Muebles y enseres	Equipos e implementos	Vehículos	Equipo de computación	Instalaciones	Equipo de oficina	Importación en tránsito	Total
<b>COSTO</b>										
Saldos al 31 de diciembre del 2015	166,980	1,234,103	1,326,768	4,661,587	473,302	534,129	560,666	37,653	-	8,995,158
Adiciones	344,084	-	26,240	871,489	110,835	33,047	-	-	-	1,385,695
Venta	(166,950)	(272,244)	-	(39,965)	(87,536)	-	(322,188)	-	-	(888,883)
Baja	-	-	(15,180)	(48,218)	(1,449)	(42,933)	-	(1,072)	-	(108,852)
Restitución	-	137,386	-	-	-	-	-	-	-	137,386
Reclasificación	-	-	(22,435)	21,305	-	1,130	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2016</b>	<b>344,084</b>	<b>1,099,245</b>	<b>1,315,393</b>	<b>5,466,198</b>	<b>495,152</b>	<b>525,373</b>	<b>238,478</b>	<b>36,581</b>	<b>-</b>	<b>9,520,504</b>
Adiciones	-	-	118,671	621,622	147,286	75,041	-	-	43,685	1,006,305
Venta	-	-	-	-	(90,179)	-	-	-	-	(90,179)
Reclasificación desde intangible	-	-	-	18,078	-	-	-	-	-	18,078
Baja	-	-	(29,528)	-	(1,232)	(3,889)	-	(274)	-	(34,923)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2017</b>	<b>344,084</b>	<b>1,099,245</b>	<b>1,404,536</b>	<b>6,105,898</b>	<b>551,027</b>	<b>596,525</b>	<b>238,478</b>	<b>36,307</b>	<b>43,685</b>	<b>10,419,785</b>
<b>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</b>										
Saldos al 31 de diciembre del 2015	-	(96,212)	(802,215)	(2,636,074)	(218,656)	(432,065)	(152,549)	(25,854)	-	(4,363,625)
Depreciación del año	-	(21,448)	(96,046)	(376,930)	(81,783)	(66,629)	(48,869)	(5,651)	-	(697,356)
Venta	-	20,172	-	14,540	45,804	-	116,922	-	-	197,438
Baja	-	-	13,569	48,218	1,449	42,526	-	868	-	106,630
Restitución	-	(24,196)	-	-	-	-	-	-	-	(24,196)
Reclasificación	-	-	16,131	(15,251)	-	725	-	-	-	1,605
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2016</b>	<b>-</b>	<b>(121,684)</b>	<b>(868,561)</b>	<b>(2,965,497)</b>	<b>(253,186)</b>	<b>(485,443)</b>	<b>(84,496)</b>	<b>(30,637)</b>	<b>-</b>	<b>(4,779,504)</b>
Depreciación del año	-	(18,483)	(92,840)	(421,732)	(84,564)	(52,323)	(27,051)	(2,298)	-	(699,291)
Venta	-	-	-	-	48,014	-	-	-	-	48,014
Baja	-	-	19,838	-	1,232	3,722	-	206	-	24,998
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2017</b>	<b>-</b>	<b>(140,167)</b>	<b>(941,563)</b>	<b>(3,387,229)</b>	<b>(288,504)</b>	<b>(504,044)</b>	<b>(111,547)</b>	<b>(32,729)</b>	<b>-</b>	<b>(5,405,783)</b>
<b>SALDO NETO</b>										
Al 31 de diciembre del 2016	344,084	977,561	446,832	2,500,701	241,966	69,930	153,982	5,944	-	4,741,000
Al 31 de diciembre del 2016	344,084	959,078	462,973	2,718,669	262,523	92,461	126,931	3,578	43,685	5,014,002

## 8. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, activos intangibles se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Plusvalía en la adquisición de acciones	(1)	2,233,933	2,233,933
Concesiones – centros comerciales	(2)	498,034	370,921
Instalaciones y adecuaciones locales comerciales	(3)	317,827	337,465
Excedente costo activos	(4)	141,041	151,361
Costo colocación emisión de obligaciones		2,817	7,768
Licencias y software	(5)	343,028	315,675
		<u>3,536,680</u>	<u>3,417,123</u>

- (1) Corresponde a la plusvalía en compra de acciones.
- (2) Para el 2017 y 2016 corresponde a la adquisición de los derechos de uso o concesión de 23 y 21 locales comerciales respectivamente en los cuales comercializa sus productos en el país.
- (3) Corresponde a los costos adicionales incurridos en las adecuaciones de puntos de venta en los locales concesionados.
- (4) Con fecha 27 de agosto del 2015, mediante acuerdo de compra se realizó la adquisición de negocio y cesión de activos de Comercial Óptica Sánchez Arteaga Cía. Ltda. ubicado en el Centro Comercial Mall del Río, en la ciudad de Cuenca; en esta transacción específicamente adquiere el derecho a mantener la concesión otorgada por el centro comercial. Las partes convinieron como precio justo de esta transacción US\$300,000; el valor de los activos identificables se determinó en US\$93,599 con lo cual se generó un activo intangible por US\$206,401. La Gerencia ha estimado la vida útil de este activo en 5 años. La distribución del costo de adquisición entre los activos identificables de acuerdo a la valoración realizada por la Administración a la fecha de recepción del local fue como sigue:

Armazones	19,410
Gafas	11,558
Equipos e implementos	18,722
Muebles y enseres	41,169
Equipo de computación	2,740
	<u>93,599</u>
Precio acordado	300,000
	<u>206,401</u>

- (5) Para el 2016 corresponde principalmente a la provisión del contrato de adquisición y mantenimiento del sistema contable SAP.

Para el 2017 y 2016 el movimiento de activos intangibles fue como sigue:

8. **ACTIVOS INTANGIBLES (Continuación)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	3,417,123	3,312,269
Adiciones	432,369	396,486
Amortización	(294,734)	(289,986)
Reclasificación a equipo y mobiliario	(18,078)	(1,646)
	<u>3,536,680</u>	<u>3,417,123</u>

9. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 un detalle de obligaciones con instituciones financieras fue como sigue:

<u>2017</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Pichincha C.A.</u>			
Préstamo sobre firmas con interés del 8.95% anual con vencimiento en febrero del 2018.	500,000	-	500,000
Préstamo sobre firmas a 1440 días plazo que devenga una tasa de interés del 8.94% anual, con vencimiento en mayo del 2021.	87,009	245,265	332,274
Préstamo sobre firmas a 720 días plazo que devenga una tasa de interés del 8.95% anual, con vencimiento en marzo del 2019.	62,224	16,439	78,663
Sobregiro bancario	32,691	-	32,691
	<u>681,924</u>	<u>261,704</u>	<u>943,628</u>
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>			
Préstamo sobre firmas con interés del 4% anual con vencimiento en febrero del 2018.	64,973	-	64,973
Préstamo sobre firmas con interés del 4% anual con vencimiento en marzo del 2018.	130,000	-	130,000
Préstamo sobre firmas con interés del 4% anual con vencimiento en marzo del 2018.	37,778	-	37,778
Préstamo sobre firmas con interés del 9.05% anual con vencimiento en abril del 2018.	130,086	-	130,086
Préstamo sobre firmas con interés del 8.95% anual con vencimiento en septiembre del 2018.	88,619	-	88,619
Préstamo sobre firmas con interés del 8.95% anual con vencimiento en julio del 2020.	78,644	140,007	218,651
Sobregiro bancario	4,477	-	4,477
	<u>534,577</u>	<u>140,007</u>	<u>610,107</u>
(2)	<u>1,216,501</u>	<u>401,711</u>	<u>1,553,735</u>

9. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)**

<u>2016</u>		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
<u>Banco Produbanco S.A. Grupo Promérica</u>				
Préstamo hipotecario con interés del 9.72% anual, con vencimiento en septiembre del 2017.	(1)	26,841	-	26,841
Préstamo sobre firmas con interés del 8.95% anual, con vencimiento en noviembre del 2017.		177,796	-	177,796
Préstamo hipotecario con interés del 8.95% anual, con vencimiento en agosto del 2019.	(2)	173,576	302,012	475,588
		<u>378,213</u>	<u>302,012</u>	<u>680,225</u>
<u>Banco Pichincha C.A. Panamá</u>				
Préstamo sobre firmas a 420 días plazo que devenga una tasa de interés del 8% anual, con pago a su vencimiento en mayo del 2017.	(3)	345,000	-	345,000
<u>Banco de Guayaquil S.A.</u>				
Préstamo sobre firmas con interés del 8.95% anual con vencimiento en mayo del 2017.	(4)	63,441	-	63,441
Préstamo prendario con interés del 9.84% anual con pago de capital e intereses al vencimiento en junio del 2017.	(5)	41,405	-	41,405
		<u>104,846</u>	<u>-</u>	<u>104,846</u>
		<u>828,059</u>	<u>302,012</u>	<u>1,130,071</u>

- (1) Para el 2015 este crédito se encontraba garantizado mediante hipoteca abierta sobre las oficinas del décimo piso del Edificio Metropoli, propiedad de la Compañía.
- (2) Para el 2016 este crédito se encontraba garantizado mediante hipoteca abierta sobre el terreno de Carcelén, que fue comprado en este año.
- (3) Para el 2016, mantiene como garantía una prenda industrial sobre bienes por US\$599,726 al Banco Pichincha C.A. y prenda industrial sobre maquinaria por US\$487,588 y una hipoteca abierta sobre el local comercial en propiedad horizontal por US\$286,550 con el Banco de la Producción Produbanco S.A.
- (4) Para el 2017 y 2016 estos créditos se encontraban garantizados mediante prenda comercial sobre inventarios.
- (5) Para el 2017 y 2016 estos créditos están garantizados mediante prenda comercial sobre materia prima para la elaboración de lentes ubicada en la ciudad de Quito por US\$599,726 y US\$239,376 respectivamente.
- (6) Para el 2017 estos préstamos estaban garantizados sobre firmas de los accionistas.

## 10. **OBLIGACIONES EMITIDAS**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, obligaciones emitidas fue como sigue:

		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Total</u>
<b><u>2017</u></b>				
Tercera emisión de obligaciones	(1)	365,000	91,250	456,250
<b><u>2016</u></b>				
Tercera emisión de obligaciones	(1)	364,952	456,298	821,250

### **Emisión de obligaciones:**

Con fecha 24 de noviembre del 2014, la Compañía celebró un acuerdo mediante escritura pública de asesoría para la tercera emisión de obligaciones con el Estudio Jurídico Pandzinc & Asociados S.A., para que ésta actúe como representante de los obligacionistas y realice las siguientes actividades:

- ✓ Verificar el cumplimiento de la Compañía, de las cláusulas, términos y demás condiciones establecidas en el contrato de emisión de obligaciones.
  - ✓ Informar respecto del cumplimiento de cláusulas y obligaciones por parte de la Compañía a los obligacionistas y a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, con la periodicidad que ésta señale.
  - ✓ Velar por el pago equitativo y oportuno a todos los obligacionistas, de los correspondientes intereses, amortizaciones y reajustes de las obligaciones sorteadas o vencidas.
  - ✓ Demandar a la Compañía por incumplimiento de las condiciones acordadas para la emisión, en defensa de los intereses comunes de los obligacionistas.
  - ✓ Levantar o sustituir las garantías otorgadas.
  - ✓ Todas aquellas otras establecidas en la Ley de Mercado de Valores.
- (1) Con fecha 5 de febrero de 2015, mediante Resolución No. SCV.IRQ.DRMV.2015.0266 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, la tercera emisión de obligaciones por US\$2,000,000 amparada con garantía general.

El plazo de estas obligaciones es de 1.440 días contados desde la fecha en que se pusieron en circulación. La tasa de interés nominal fija es de 8% anual. La obligación está representada en títulos desmaterializados cuyo valor mínimo nominal es de US\$1,000. El pago del capital e intereses es trimestral a partir de la emisión. La emisión de las obligaciones, está garantizada con garantía general en los términos de la Ley de Mercado de Valores.

**10. OBLIGACIONES EMITIDAS (Continuación)**

Para la tercera emisión de obligaciones la Compañía nombró a Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A. como agente pagador de las obligaciones, para lo cual suscribió un convenio el 27 de octubre de 2014.

El plan de pagos de la emisión de obligaciones no corriente es como sigue:

Año	Valor de capital
2019	91,250
	-----
	91,250
	=====

La tercera emisión de obligaciones tenía como fecha de vencimiento 5 de noviembre del 2015. Mediante Resolución No. SVCS.IRQ.DRMV.2015.2573 de 23 de noviembre del 2015 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros resolvió conceder una prórroga de nueve meses calendario a la autorización de la oferta pública primaria de los valores a emitirse dentro del proceso de emisión de obligaciones de la Compañía, contados a partir del vencimiento de la autorización inicial; por lo tanto la fecha de vencimiento de dicha autorización fue el 6 de agosto de 2016.

Los cupones fueron colocados el 2015 en: marzo por US\$880,000; septiembre por US\$23,000 y diciembre por US\$557,000.

Los gastos financieros causados en el 2017 y 2016 de estas obligaciones fueron US\$53,060 y US\$107,224 respectivamente (Ver Nota 18).

**11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores del exterior	2,694,373	3,275,699
Proveedores de locales	1,047,058	833,730
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	182,234	167,750
Importaciones en tránsito	-	116,522
Anticipos de clientes	97,796	62,776
Tarjetas de crédito corporativa	87,720	43,981
Intereses por pagar	19,338	21,565
Provisiones por pagar	1,093	3,695
Otras cuentas por pagar	28,850	72,349
	-----	-----
	4,158,462	4,598,067
	=====	=====

**11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**  
**(Continuación)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Proveedores no corriente</u>		
Inmobiliaria Piedrahuasi S.A.	27,512	-
Inmobiliaria Mall del Sol S.A.	20,218	-
Invede S.A.	18,150	-
	-----	-----
(1)	<u>65,880</u>	<u>-</u>

(1) Para el 2017 corresponde a compromisos adquiridos a largo plazo por compra de concesiones en los centros comerciales según contratos respectivos.

**12. IMPUESTOS**

**Activo y pasivo por impuestos, corriente**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 un resumen del activo y pasivo por impuestos corriente, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activo</b>		
Retenciones en la fuente	598,599	502,823
Impuesto a la Salida de Divisas ISD	257,457	275,234
	-----	-----
	856,056	778,057
IVA crédito tributario	53,747	-
	-----	-----
	<u>909,803</u>	<u>778,057</u>
<b>Pasivo</b>		
Impuesto a la renta por pagar	76,134	59,952
IVA por pagar	155,031	178,758
Retenciones de impuestos	137,258	120,948
	-----	-----
	<u>368,423</u>	<u>359,658</u>

**Movimiento**

Para el 2017 y 2016 el movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

12. **IMPUESTOS (Continuación)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Activo</b>		
Saldo inicial	778,057	661,443
Anticipo impuesto a la renta	709	10,623
Retenciones en la fuente del año	465,970	462,255
Impuesto a la Salida de Divisas ISD	194,894	107,910
Reclamo retenciones en la fuente 2014 y 2015	(135,416)	-
Reclamo Impuesto a la Salida de Divisas ISD	(99,347)	(34,685)
Reclamo de impuestos Sunglasshot 2014	-	(20,042)
Compensación año corriente	(348,811)	(409,447)
	<u>778,057</u>	<u>661,443</u>
Saldo final	<u>856,056</u>	<u>778,057</u>
<b>Pasivo</b>		
Saldo inicial	59,952	89,989
Pagos	(59,952)	(89,989)
Provisión del año	424,945	469,399
Compensación año corriente	(348,811)	(409,447)
	<u>59,952</u>	<u>89,989</u>
Saldo final	<u>76,134</u>	<u>59,952</u>

**Impuesto a la renta reconocido en resultados**

Para el 2017 y 2016 el gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	424,945	469,399
Gasto (Ingreso) impuesto a la renta diferido	-	-
	<u>424,945</u>	<u>469,399</u>
Gasto impuesto a la renta del año	<u>424,945</u>	<u>469,399</u>

**Conciliación tributaria**

Para el 2017 y 2016 de acuerdo con la normativa tributaria vigente, cada entidad legal calcula y declara anualmente su impuesto a la renta de forma individual; por lo cual, la lectura de estos estados se deben hacer considerando los estados financieros individuales de la Compañía y Subsidiaria.

**Tasa de impuesto a la renta**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la tasa de impuesto a la renta utilizada según la normativa tributaria vigente fue del 22%. Para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía y Subsidiaria también utilizan una tasa de impuesto a la renta del 22%.

## 12. IMPUESTOS (Continuación)

### Declaración impuesto a la renta año 2017

A la fecha de este informe, la Compañía y Subsidiaria se encuentran en proceso de preparación de su declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2017, (de acuerdo con la normativa vigente cada sociedad presenta su declaración de forma individual), la Administración tiene programado presentar la declaración en los plazos previstos en la normativa tributaria.

### Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2013 al 2016, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

### Dividendos

Las sociedades constituidas o establecidas en Ecuador que distribuyan dividendos a personas naturales residentes en Ecuador o a sociedades residentes en el exterior, que se encuentren en paraísos fiscales, jurisdicciones de menor imposición o regímenes fiscales preferentes; o que tengan un beneficiario efectivo residente en Ecuador, sobre las utilidades distribuidas o dividendos retendrán impuestos adicionales equivalente a la diferencia entre la tasa de impuesto a la renta a que se encuentran sujetas las personas naturales menos la tasa de sociedades que va del 10% al 13% adicional según corresponda.

De acuerdo con las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública, en la parte correspondiente a los resguardos, mientras se encuentren en circulación las obligaciones, los emisores no deben repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora; en caso de la Compañía no mantiene obligaciones en mora y no ha repartido dividendos.

### Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente, equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del RUC según le corresponda, en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario, cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste último se establece como impuesto mínimo definitivo.

## 12. IMPUESTOS (Continuación)

### Precios de transferencia

De acuerdo con disposiciones legales para los años 2017 y 2016, la Compañía y su Subsidiaria no están obligadas a efectuar estudio de precios de transferencia, debido a que el monto de las transacciones anuales con partes relacionadas son menores al mínimo requerido por las disposiciones legales, por lo que la administración considera que no está requerida a presentar el informe integral de Precios de Transferencia.

### Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera "Ley 0"

#### 2018

Con fecha 29 de diciembre de 2017 mediante esta Ley, publicada en el R.O. Segundo Suplemento Año I No. 150, se realizaron, entre otras, las siguientes reformas que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 y que podrían aplicar o afectar a la Compañía:

- ✓ Será deducible (únicamente) los pagos efectuados por desahucio y pensiones jubilares patronales, conforme lo dispuesto en el Código de Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores; sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de estos beneficios.
- ✓ La adquisición de bienes o servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria incluidos los artesanos que sean parte de dicha forma de organización económica que se encuentren dentro de los rangos para ser consideradas como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de tales bienes o servicios. Las condiciones para la aplicación de este beneficio se establecerán en Reglamento.

#### Tarifa para impuesto a la renta

- ✓ Las Sociedades constituidas en el Ecuador, sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible.

## 13. PASIVOS ACUMULADOS Y BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 los pasivos acumulados y beneficios definidos para empleados se formaban de la siguiente manera:

**13. PASIVOS ACUMULADOS Y BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS  
(Continuación)**

**Pasivos acumulados**

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Obligaciones con los trabajadores		1,237,575	912,485
Participación a trabajadores	(1)	285,844	213,541
		<u>1,523,419</u>	<u>1,126,026</u>

**Beneficios definidos para empleados**

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	(2)	1,587,483	1,615,821
Indemnización por desahucio	(3)	478,600	431,218
		<u>2,066,083</u>	<u>2,047,039</u>

(1) Participación a trabajadores

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

Para el 2017 y 2016 el movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	213,541	282,998
Provisión del año	285,844	213,541
Pagos	(213,541)	(281,977)
Ajuste	-	(1,021)
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>285,844</u>	<u>213,541</u>

(2) Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Para el 2017 y 2016 el movimiento de la provisión para jubilación patronal fue como sigue:

13. **PASIVOS ACUMULADOS Y BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS**  
**(Continuación)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	1,615,821	1,509,324
Provisión del año	185,669	209,601
Costos financieros	102,612	90,172
Pagos	(236,437)	(51,164)
Reverso de provisión	(47,277)	(71,224)
ORI	(32,905)	(70,888)
Saldo final	<u>1,587,483</u>	<u>1,615,821</u>

(3) **Indemnización por desahucio**

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía mantiene un pasivo para indemnizaciones por desahucio, en los casos de terminación de la relación laboral solicitada por el empleador o el trabajador, la Compañía deberá pagar el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio.

Para el 2017 y 2016 el movimiento de la provisión para indemnización por desahucio fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	431,218	445,581
Adición	47,563	60,439
Costos financieros	25,857	27,410
Pagos	(78,067)	(46,320)
ORI	52,029	(57,304)
Ajuste	-	1,412
Saldo final	<u>478,600</u>	<u>431,218</u>

La Compañía y Subsidiaria registra la provisión para estos conceptos con base a un estudio actuarial realizado por el perito independiente Actuaría Consultores Cía. Ltda. Servicios Actuariales Independientes con Registro No. PEA-2006-002 de Superintendencia de Bancos, quien presentó su informe con fecha 23 de enero del 2018 para el 2017 y con fecha 21 de enero del 2017 para el 2016.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por el actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual, fueron calculados utilizando el método de la Unidad de Crédito Proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

**13. PASIVOS ACUMULADOS Y BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS**  
**(Continuación)**

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados. A continuación se resumen las principales hipótesis utilizados por el especialista:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Número de trabajadores		
Jubilados	1 persona	-
TS ≥ 25 años	7 personas	8 personas
TS ≥ 20 < 25 años	18 personas	14 personas
TS ≥ 10 < 20 años	73 personas	45 personas
TS < 10 años	456 personas	447 personas
Salidas respecto al último estudio	70 personas	87 personas
Tasa de descuento	7.57% anual	7.25 % anual
Tasa de incremento salarial	2.5% anual	3% anual

En el 2017 y 2016, para el cálculo, entre otras variables, el especialista utilizó una tasa de descuento del 7.57 y 7.25% que corresponde a un promedio de los rendimientos que generan títulos de deuda pública nacional o bonos corporativos, considerando que mediante oficios de fechas 7 de febrero y 28 de diciembre del 2017 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros concluye que el Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, cuyas características se pueden asociar a un mercado amplio, a efectos de la aplicación de la norma NIC 19 deben ser las de los rendimientos de los bonos u obligaciones corporativos de alta calidad, emitidos o que se cotizan en el mercado de valores del Ecuador.

**14. PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 un detalle de los saldos con compañías y partes relacionadas fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Cuentas por cobrar, corriente</u></b>		
Activity Cía. Ltda.	132,812	186,184
Dash Distribuciones Cía. Ltda.	86,263	96,774
Óptica los Andes S.A.C. Perú	16,647	1,763
Tuentiplus S.A.	-	274
Indulen S.A.	6,839	-
	<u>242,561</u>	<u>284,995</u>
<b><u>Cuentas por cobrar, no corriente</u></b>		
Óptica los Andes S.A.C. Perú	(1) <u>1,230,563</u>	<u>1,142,555</u>

**14. PARTES RELACIONADAS (Continuación)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por pagar, corriente</u>		
Dra. María Teresa Ortiz	-	21,170
Empresa Ing. Miguel Aguilera	-	60,913
Miguel Aguilera	2,300	23,110
Erika Aguilera	-	2,541
Otros	9,002	-
	-----	-----
	<u>11,302</u>	<u>107,734</u>

- (1) Con fecha 13 de enero del 2014 se firmó un convenio, mediante el cual la Compañía entregará bajo la figura de préstamo a Óptica los Andes S.A.C. Perú un monto de hasta US\$2,000,000 a través de transferencias parciales desde la fecha de suscripción del contrato para ejecutar actividades comerciales. Con fecha 14 de diciembre del 2015, se suscribió una adenda al contrato en el cual se establece que el interés sobre el capital que la Acreedora mantenga sobre el préstamo realizado será del 2% aplicable sobre los saldos no pagados desde el 2015.

Durante el 2017 y 2016, las principales transacciones, no es su totalidad, que se realizaron con compañías y partes relacionadas fueron como sigue:



## **15. PATRIMONIO**

### **Capital social**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social de la Compañía se encontraba conformado por 4.000.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

Con fecha 19 de diciembre de 2014, fue inscrito en el Registro Mercantil un aumento de capital social de la Compañía por US\$3,100,030 mediante la capitalización de utilidades de ejercicios anteriores y superávit por revaluación de planta y equipo, a partir de esa fecha el capital social está compuesto por 4.000.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas.

Mediante Oficio No. SCVS.IRQ.DRICAL.SIC.16.032.00169, de fecha 6 de enero del 2015 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros solicitó que se proceda de acuerdo a las disposiciones contempladas en el inciso tercero del Art. 432 de la Ley y realice la convalidación del aumento de capital realizado en el 2014. Según Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas del 15 de noviembre del 2016 se resuelve rectificar al cuadro de incremento de capital así como la forma de pago del mismo para su convalidación. A la fecha de este informe se encuentra en proceso de convalidación de dicho aumento en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

### **Acciones en tesorería**

Con fecha 22 de diciembre de 2014, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas se autorizó la compra de 400,000 acciones de propia emisión por US\$2,000,000.

### **Reserva para adquisición de acciones en tesorería**

Mediante la compra de acciones en tesorería se restringe utilidades retenidas por igual valor a la compra de las acciones propias, esto es por US\$2,000,000, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Compañías.

### **Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue al menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

### **Resultados acumulados**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los resultados acumulados se conformaba como sigue:

15. **PATRIMONIO (Continuación)**

Resultados acumulados:	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectos aplicación NIIF	(58,564)	(58,564)
Otros resultados integrales	128,192	128,192
Utilidades retenidas	1,424,350	943,771
	<u>1,493,978</u>	<u>1,013,399</u>

✓ **Reserva de capital**

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originados en ajustes de reexpresión y conversión hasta el 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada luego de absorber pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo. En el 2014 esta cuenta fue transferida a utilidades retenidas por US\$269,432 y capitalizada en el 2015; mismos que no fue aceptada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Para el 2016 dicho valor retornó a la reserva de capital.

✓ **Reserva por valuación**

Se registró como contrapartida de los ajustes netos, a valor razonable de la propiedad, mobiliario y equipo por conversión a NIIF.

✓ **Efectos aplicación NIIF**

Los ajustes resultantes del proceso de conversión conforme a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, aplicados por la Compañía al inicio del año de transición (2011), fueron registrados con cargo de esta cuenta como lo determina la NIIF No. 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

✓ **Otros resultados integrales**

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde a los efectos netos por nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos para empleados (Ver Nota 14).

✓ **Utilidades retenidas**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos eventuales.

16. **GESTIÓN DE RIESGOS**

En el curso normal de su negocio y actividades de financiamiento, la Compañía y Subsidiaria están expuestas a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia, sus resultados.

## 16. GESTIÓN DE RIESGOS (Continuación)

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía y Subsidiaria, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Gerencia para mitigar tales riesgos, si es el caso.

### 16.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía y Subsidiaria.

A continuación se incluye un detalle por categoría de activos financieros que representan riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Compañía y Subsidiaria a la fecha de presentación es:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	690,425	939,358
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	171,850	250,200
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2,495,217	1,737,819
Cuentas por cobrar partes relacionadas	242,561	284,995
	<u>3,600,053</u>	<u>3,212,372</u>

### 16.2 Riesgo de liquidez

La Gerencia de la Compañía y Subsidiaria tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda administrar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Gerencia administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un periodo de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo corriente	9,399,891	8,712,326
Pasivo corriente	7,643,107	7,384,496
Índice de liquidez	<u>1.23</u>	<u>1.18</u>

**16. GESTIÓN DE RIESGOS (Continuación)**

**16.3 Riesgo de capital**

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía y Subsidiaria estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que busca maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

**17. INGRESOS**

Para el 2017 y 2016 los ingresos de actividades ordinarias fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Ventas</u></b>		
Ingresos por ventas	27,647,017	25,660,289
Ventas por facturar	59,558	17,164
	<u>27,706,575</u>	<u>25,677,453</u>
<b><u>Otros ingresos</u></b>		
Reverso provisión jubilación patronal	62,599	77,900
Reversión de provisiones	28,387	-
Intereses ganado	44,799	32,263
Utilidad en venta de propiedad, equipo y mobiliario	42,165	14,172
Diferencial cambiario	1,302	40,421
Recuperación de cartera	-	14,345
Otros ingresos (1)	224,680	207,515
	<u>403,932</u>	<u>386,616</u>

(1) Para el 2017 y el 2016 corresponde principalmente a notas de crédito de proveedores por fallas en mercadería y descuentos.

**18. COSTOS Y GASTOS**

Para el 2017 y 2016 un resumen de los costos y gastos de administración y ventas por su naturaleza fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Costo de ventas</u></b>		
Costo de ventas	9,268,000	8,346,143
Mano de obra directa	620,696	639,976
Mano de obra indirecta	442,870	349,814
Gastos generales de fabricación	285,740	319,382
Depreciación	340,042	258,365
Participación a trabajadores	153,473	116,595
	<u>11,110,821</u>	<u>10,030,275</u>

**18. COSTOS Y GASTOS (Continuación)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b><u>Gastos de administración y ventas</u></b>		
Personal	7,153,643	6,777,804
Arriendos y concesiones	2,354,444	2,335,456
Comisiones	1,326,182	1,280,634
Depreciaciones y amortizaciones	670,818	722,038
Servicios básicos	392,298	578,177
Publicidad	435,463	369,047
Servicio al cliente	207,587	371,652
Suministros y materiales	247,358	302,489
Jubilación y desahucio	171,861	220,508
Impuestos y contribuciones	333,857	341,521
Servicios	157,585	112,785
Gastos de viaje	137,848	117,153
Honorarios	306,941	202,261
Marketing	267,580	71,153
Mantenimiento y reparaciones	158,422	494,245
Participación a trabajadores	132,371	96,946
Remodelaciones	117,477	39,320
Garantías	82,504	-
Movilizaciones	59,934	20,758
Seguros	45,828	47,533
Provisión para deterioro cartera	26,047	9,413
Gastos de gestión	18,798	8,878
Baja de cuentas incobrables	18,643	34,175
Propiedad, planta y equipo	-	11,417
Otros gastos	168,309	62,007
	<u>14,991,798</u>	<u>14,627,370</u>
<b><u>Gastos financieros</u></b>		
Intereses obligaciones emitidas	53,060	107,224
Intereses bancarios	131,207	127,927
Costo financiero obligaciones laborales	128,469	117,582
Comisiones bancarias	40,150	26,794
Pérdida en venta de propiedad, equipo y mobiliario	-	10,425
Amortización costo emisión obligaciones	-	10,348
Diferencial cambiario	991	86
Otros	39	10
	<u>353,916</u>	<u>400,396</u>

**19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de este informe (20 de abril del 2018) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía y Subsidiaria pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

**20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y Subsidiaria y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación final.



Contador General



Representante Legal