

**ÓPTICA LOS ANDES S.A.**

---

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

**ÓPTICA LOS ANDES S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(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.

Con fecha 2 de diciembre de 2014, mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, se resolvió por unanimidad aumentar el capital suscrito y pagado en US\$3,100,030 mediante la capitalización de utilidades de ejercicios anteriores y superávit por revaluación de planta y equipo, así como reformar su Estatuto Social incorporando la figura del Directorio. Con fecha 19 de diciembre del 2014 este aumento de capital, la fijación de capital suscrito, la reforma y codificación de los estatutos fueron inscritos en el Registro Mercantil. Este aumento de capital en un proceso de convalidación realizado por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros no fue aceptado en su totalidad; por lo cual, en la parte no aceptada, se aumentó mediante compensación de pasivos, según escritura de aclaratoria de convalidación de aumento de capital del 15 de diciembre del 2016. Aprobada según Resolución NO. SCVS-IRQ-DRADS-SAS-2017-0003046 de la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de Octubre del 2017 con número 4759.

Durante los años 2018 y 2017, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajustes, lo cual determinó un índice de inflación del 0.27% y -0.20% para estos años, respectivamente.

**2. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Bases de presentación**

Los estados financieros de ÓPTICA LOS ANDES S.A. comprenden: los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

### **2.1.1 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.

### **2.1.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia**

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que se realicen 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 interés efectivo, 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 diferencia entre su

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

La Compañía 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 se 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). Para el período 2017 la compañía consideró cuentas sin pagos efectuados hasta 360 días para establecer la provisión de deterioro; para el período 2018 consideró cuentas sin pagos efectuados hasta 90 días para establecer la provisión de la pérdida esperada,

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados. La baja definitiva de una cuenta por cobrar se aplica primero a la provisión y la diferencia a resultados del período.

La NIIF 9 que entró en vigencia el 1ero de enero del 2018, establece un modelo de "pérdida esperada" que reconoce el deterioro de los activos financieros mantenidos al costo amortizado, diferente a la NIC 39 que tenía un modelo de "pérdida incurrida" en el que se reconocían las provisiones solo cuando había evidencia objetiva de deterioro.

La Compañía registró la provisión por deterioro de cuentas por cobrar considerando la antigüedad de su cartera mayor a un año para el año 2017, y a partir de la aplicación de la NIIF 9 la provisión de la pérdida esperada se calculó considerando la antigüedad mayor a de 90 días.

## **2.5 Cuentas por cobrar partes relacionadas**

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 reconoce el activo inicialmente al 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.

La Compañía no reconoce el deterioro para cuentas por cobrar a partes relacionadas, considera que no tienen riesgo de crédito o incobrabilidad. Las operaciones con partes relacionadas reconocen el costo financiero de mercado por lo saldos pendientes de pago.

## **2.6 Inventarios**

Corresponde a elementos de consumo tales como lentes oftálmicos, 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 periodo, con la respectiva acta notariada de baja de inventario.

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.

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 años	1.67%
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.

### **2.7.2 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 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 o mínimo en 5 años. 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-tiendas en centros comerciales	5 - 10	10% - 20%
Instalaciones y adecuaciones tiendas comerciales	5 - 10	10% - 20%
Excedente costo compra de activos	5	20%
Licencias y software	3	33.33%

## **2.10 Inversión en acciones en compañías asociadas**

La Compañía registra sus inversiones en acciones en asociadas 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 asociadas 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.

## **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 es 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 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 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.

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 impositivos 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 impositivas. 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 recuperación 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.

La Compañía no tiene partidas sobre las cuales deba registrar impuestos diferidos.

#### **2.14.2 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 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 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.

La Gerencia, de acuerdo a los resultados actualizados del estudio actuarial anual, evalúa la razonabilidad de la provisión acumulada que mantiene para cubrir las obligaciones legales de los beneficios definidos para empleados, para el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2018, las provisiones para jubilación patronal y desahucio satisfacen los requerimientos definidos por la ley.

El 7 de febrero de 2018, el IASB emitió modificaciones a la orientación contenida en la NIC 19, "Beneficios a los empleados", en relación con la contabilización de las modificaciones, reducciones y liquidaciones de un plan, cuya aplicación está prevista a partir del 2019.

**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 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.

## 2.20 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.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año	740,489	585,494
Valor destinado para reserva legal	-74,049	-52,322
	-----	-----
Utilidad básica por acción	666,440	533,172
Acciones comunes en circulación	4.000.000	4.000.000
Acciones en tesorería	(2.000.000)	(2.000.000)
	-----	-----
Acciones comunes en circulación	2.000.000	2.000.000
	-----	-----
Utilidad neta por acción	0.33	0.27
	=====	=====

## 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 a partir del 1 de enero del 2017 y 2018, como puede evidenciarse en el siguiente detalle:

<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 y 2018, 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. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja chica	3,545	3,275
Bancos		
Pacífico S.A.	271,139	256,329
Produbanco S.A.	113,466	175,857
Guayaquil S.A.	90,849	76,836
Solidario S.A.	33,931	26,450
S.T. Georges Bank	49,777	9,757
Rumiñahui S.A.	313	-
Transferencias en tránsito	-	38,041
	-----	-----
	559,475	583,270
	-----	-----
	563,020	586,545
	=====	=====

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales	(1)	599,534	706,121
Anticipos a proveedores	(3)	365,061	159,037
Funcionarios y empleados		64,649	67,921
Otras		207,939	179,275
		-----	-----
		1,237,184	1,112,354
Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(2) y (4)	-23,799	-3,773
		-----	-----
		1,213,384	1,008,581
		=====	=====

- (1) Incluye clientes corporativos y tarjetas de crédito. Al 31 de diciembre el valor de tarjetas de crédito son: US\$402.703 en el 2018 y US\$ 441.855 en el 2017, los valores cobrados a nuestros clientes con tarjetas de crédito: Diners Club del Ecuador S.A, Visa, Mastercard, American Express, Alia, son liquidados por los bancos pagadores en el mes de enero del siguiente período.
- (2) Para el 2018 y 2017 las de cuentas por cobrar comerciales y la provisión para deterioro se estableció como se detalla a continuación:

	<u>Diciembre 31, 2018</u>		<u>Diciembre 31, 2017</u>	
	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>
Corriente	504,828	-	514,991	-
Vencidos entre 0-30	29,145	-	21,094	-
Vencidos entre 31-60	18,644	-	16,872	-
Vencidos entre 61-90	8,144	-	24,944	-
Vencidos entre 91-360	11,118	-	127,512	3,065
Vencidos más de 360	27,656	23,799	708	708
	-----	-----	-----	-----
	599,534	23,799	706,121	3,773
	=====	=====	=====	=====

- (3) Para el 2017 y 2018 corresponde principalmente a anticipos entregados a proveedores nacionales y del exterior para la adquisición de inventario y accesorios que se liquidan en el 2018 y 2019 respectivamente.
- (4) El movimiento de la provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	3,773	27,827
Adición	20,683	3,773
Baja	(657)	(27,827)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	23,799	3,773
	=====	=====

Para el 2017 se dio de baja cuentas por cobrar con cargo directo a gastos por US\$4,067 y en el 2018 se dio de baja cuentas por cobrar con cargo directo a gastos US\$4,812 por deterioro de cuentas por cobrar que no tuvieron su provisión estimada.

**5. INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>INVENTARIO TIENDAS</b>		
Armazones	1,482,845	1,217,375
Gafas	1,021,150	692,425
Monturas	216,003	446,740
Lentes de contacto	153,347	159,297
Estuches	42,506	48,400
Líquidos	31,765	42,304
Lentes oftálmicos	-	12,713
Accesorios y repuestos	67,102	56,570
<b>INVENTARIO REPUESTOS ACCESORIOS TIENDAS</b>		
Consumibles (tornillos, plaquetas, paños servicio arreglos)	71,271	46,852
Lentes terminados	37,490	36,873
Otros suministros tiendas	22,475	17,860
Coquillas	1,732	14,602
	-----	-----
Subtotal inventario tiendas	3,147,686	2,792,011
<b>IMPORTACIONES EN TRANSITO</b>		
Importaciones en tránsito	(1) 248,537	474,858
<b>OTROS INVENTARIOS</b>		
Suministros varios	4,326	28,544
	-----	-----
	3,400,549	3,295,413
Provisión para deterioro de inventarios	(2) -	-
	-----	-----
	3,400,549	3,295,413

(1) Para el 2018 y 2017 corresponde a pedidos de inventarios, que fueron liquidados en el 2018 y 2019, respectivamente.

(2) Para el 2018 y 2017 el movimiento de la provisión para deterioro de inventarios fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	-	-
Provisión del año	80,647	70,135
Baja de inventarios	(80,647)	(70,135)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	-	-
	=====	=====

Para el ejercicio 2018 y 2017 la Compañía provisionó y dio de baja inventarios obsoletos por US\$80,647 y US\$70,135 respectivamente, según acta de declaración juramentada.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 el resumen de propiedad, equipo y mobiliario fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo		5,876,539	6,208,198
Depreciación acumulada		(3,332,077)	(3,198,820)
		-----	-----
		2,544,462	3,009,378
		=====	=====
<b>Clasificación</b>			
Terreno	(1)	344,084	344,084
Edificio		940,595	959,078
Equipos optométrico		447,334	827,921
Muebles y enseres		442,379	452,961
Vehículos		262,238	257,919
Equipo de computación		78,160	78,604
Instalaciones		28,437	41,560
Equipo de oficina		1,235	3,566
Importación en tránsito		-	43,865
		-----	-----
		2,544,462	3,009,378
		=====	=====

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

Durante el 2018 y 2017 el movimiento de propiedad, equipo y mobiliario fue como sigue:

6. PROPIEDAD, EQUIPO Y MOBILIARIO: (Continuación)

DETALLE	2016		2017				2017		2018				2018			
	SALDO	ADICIONES	DISMINUCIONES		SALDO	ADICIONES	DISMINUCIONES		SALDO	ADICIONES	DISMINUCIONES		SALDO	ADICIONES	DISMINUCIONES	
			Compras	Reclasificación			Ventas	Boja			Compras	Reclasificación			Ventas	Boja
TERRENO	344,084	-	-	-	344,084	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	344,084
EDIFICIOS	1,099,245	-	-	-	1,099,245	-	-	-	1,099,245	-	-	-	-	-	-	1,099,245
EQUIPOS E IMPLEMENTOS	1,724,519	510,445	-	-	2,234,965	164,416	-	-	498,996	498,996	88,725	-	-	-	-	1,855,344
MUEBLES Y ENSERES	1,239,896	112,469	-	29,528	1,322,893	100,000	-	-	9,966	-	11,663	-	-	-	-	1,401,208
EQUIPO DE OFICINA	36,155	0	-	274	35,881	-	-	-	-	-	2,645	-	-	-	-	33,235
EQUIPO COMPUTO	396,668	54,421	-	3,254	457,835	49,505	-	-	7,969	-	47,662	-	-	-	-	451,709
VEHICULOS	481,195	147,286	-	90,179	538,302	86,425	-	-	64,378	-	-	-	-	-	-	560,349
INSTALACIONES	191,365	-	-	-	191,365	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	191,365
ACTIVO FIJO EN TRANSITO	-	43,685	-	-	43,685	-	-	-	(43,685)	-	-	-	-	-	-	-
<b>total COSTO</b>	<b>5,453,127</b>	<b>878,306</b>	<b>-</b>	<b>90,179</b>	<b>6,208,198</b>	<b>878,306</b>	<b>-</b>	<b>33,056</b>	<b>6,208,198</b>	<b>400,346</b>	<b>581,309</b>	<b>150,696</b>	<b>-</b>	<b>581,309</b>	<b>150,696</b>	<b>5,876,539</b>

DEPRECIACION ACUMULADA	SALDO AL 31/12/2016	Gasto depreciación	Reclasificación	Ventas	Boja	SALDO	Gasto depreciación	Reclasificación	Ventas	Boja	SALDO	Gasto depreciación	Reclasificación	Ventas	Boja	SALDO
EDIFICIOS	121,684	18,483	-	-	0	140,167	18,483	-	-	-	158,650	-	-	-	-	158,650
EQUIPOS E IMPLEMENTOS	1,305,584	101,462	(5)	-	0	1,407,042	148,882	-	59,490	88,424	1,408,010	-	-	-	-	1,408,010
MUEBLES Y ENSERES	798,092	91,618	5	-	19,838	869,877	99,464	-	1,628	8,883	958,829	-	-	-	-	958,829
EQUIPO DE OFICINA	30,266	2,256	-	-	206	32,316	2,233	-	-	2,549	32,000	-	-	-	-	32,000
EQUIPO COMPUTO	337,368	44,950	-	-	3,087	379,231	44,957	-	2,977	47,662	373,549	-	-	-	-	373,549
VEHICULOS	246,489	81,992	-	48,099	0	280,383	82,107	-	64,378	-	298,111	-	-	-	-	298,111
INSTALACIONES	76,683	13,122	-	-	0	89,806	13,122	-	-	-	102,928	-	-	-	-	102,928
<b>total DEPRECIACION ACUMULADA</b>	<b>2,916,168</b>	<b>953,883</b>	<b>0</b>	<b>48,099</b>	<b>23,131</b>	<b>3,198,821</b>	<b>409,249</b>	<b>-</b>	<b>128,474</b>	<b>147,518</b>	<b>3,332,077</b>	<b>452,835</b>	<b>-</b>	<b>452,835</b>	<b>3,178</b>	<b>2,544,462</b>
<b>TOTAL NETO</b>	<b>2,536,959</b>	<b>574,424</b>	<b>0</b>	<b>42,080</b>	<b>9,975</b>	<b>3,009,378</b>	<b>[8,903]</b>	<b>-</b>	<b>452,835</b>	<b>3,178</b>	<b>2,544,462</b>	<b>452,835</b>	<b>-</b>	<b>452,835</b>	<b>3,178</b>	<b>2,544,462</b>

**7. ACTIVOS INTANGIBLES:**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, activos intangibles se conformaban de la siguiente manera:

		<b>2018</b>	<b>2017</b>
Concesiones – centros comerciales	(1)	521,393	498,034
Instalaciones y adecuaciones locales comerciales	(2)	490,753	458,868
Costo colocación emisión de obligaciones		139	2,817
Licencias y software	(3)	353,550	238,551
Intangible en tránsito		600	33,073
		-----	-----
		<b>1,366,435</b>	<b>1,231,343</b>
		=====	=====

- (1) Para el 2018 y 2017 corresponde a la adquisición de los derechos de uso o concesión de 23 y 25 locales comerciales respectivamente en los cuales la Compañía comercializa sus productos en el país.
- (2) Corresponde a los costos incurridos en las adecuaciones e instalaciones de puntos de venta en los locales concesionados.
- (3) Para el 2018 y 2017 corresponde principalmente al contrato de adquisición y mantenimiento del sistema financiero SAP , Iboutique y Optica Mobile, equivalente al 80% que fue transferido de su compañía relacionada, Centro Óptico Indulentes S.A. por US\$217,984, mismo que fue facturado en el 2017.

Para el 2018 y 2017 el movimiento de activos intangibles fue como sigue:

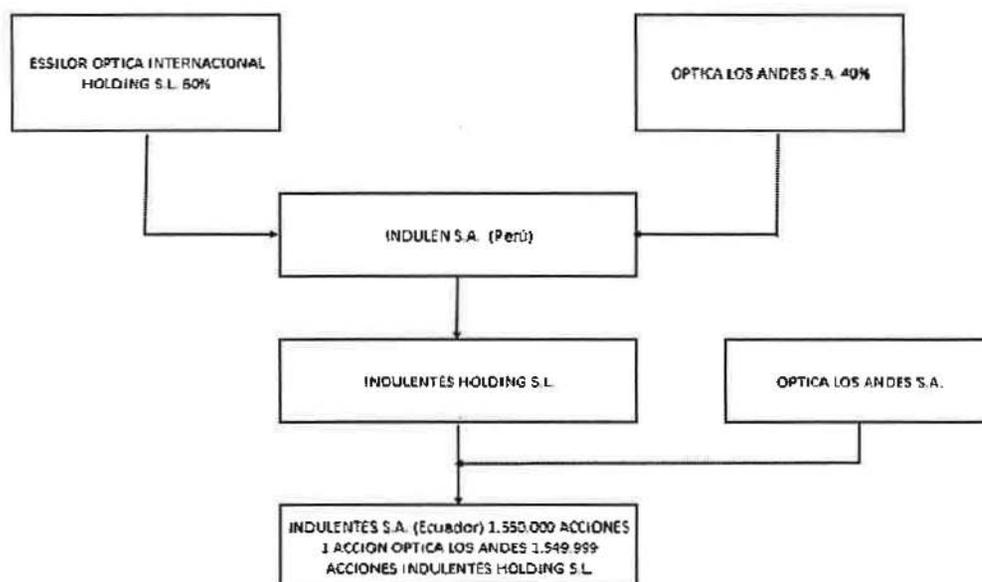
COSTO	SALDO AL 31/12/2016	2017		2018				SALDO AL 31/12/2018
		ADICIONES		ADICIONES		DISMINUCIONES		
		Compras	SALDO AL 31/12/2017	Compras	Reclasificación	Ventas (3)	Baja (4)	
CONCESIONES LOCALES	915,202	171,569	1,086,771	184,910	-	-	26,100	1,245,581
APERTURAS TIENDAS (1)	927,577	127,967	1,055,544	258,931	33,073	95,966	-	1,251,582
IMPLEMENTACIÓN SAP	24,854	-	24,854	-	-	-	-	24,854
LICENCIAS SOFTWARE SAP/BOUQUET (2)	200,551	15,259	215,810	128,225	-	-	-	344,035
COSTO EMISION OBLIGACIONES	7,768	-	7,768	-	-	-	-	7,768
INTANGIBLES EN TRÁNSITO	-	33,073	33,073	600	(33,073)	-	-	600
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>2,075,952</b>	<b>347,868</b>	<b>2,423,819</b>	<b>572,666</b>	<b>-</b>	<b>95,966</b>	<b>26,100</b>	<b>2,874,420</b>
AMORTIZACIÓN	SALDO AL 31/12/2016	Amortización Costo Histórico	SALDO AL 31/12/2017	Amortización Costo Histórico	Ajustes/ Reclasificación	Ventas	Baja	SALDO AL 31/12/2018
CONCESIONES LOCALES	493,910	94,826	588,737	147,416	-	-	11,965	724,188
APERTURAS TIENDAS	474,107	122,569	596,676	186,370	-	22,217	-	760,829
IMPLEMENTACIÓN SAP	-	-	-	8,285	-	-	-	8,285
LICENCIAS SOFTWARE SAP/BOUQUET	-	2,113	2,113	4,941	-	-	-	7,054
COSTO EMISION OBLIGACIONES	-	4,951	4,951	2,678	-	-	-	7,629
<b>AMORTIZACION ACUMULADA</b>	<b>968,017</b>	<b>224,459</b>	<b>1,192,477</b>	<b>349,690</b>	<b>-</b>	<b>22,217</b>	<b>11,965</b>	<b>1,507,985</b>
<b>TOTAL INTANGIBLES NETO</b>	<b>1,107,934</b>	<b>123,408</b>	<b>1,231,343</b>	<b>222,976</b>	<b>-</b>	<b>73,748</b>	<b>14,135</b>	<b>1,366,435</b>

- (1) Incluye US\$ 206.401 de la adquisición del negocio ubicado en el Centro Comercial Mall del Río en la ciudad de Cuenca.
- (2) Licencias y Software incluye US\$196.840 Y US\$ 310.260 de licencias de SAP y sus adones lboutique y Optica Mobile por el ejercicio 2017 y 2018 respectivamente.
- (3) La Compañía vendió a Soluciones Visuales Soluvista S.A. los activos correspondientes a la inversión de la Clínica.
- (4) Baja de la concesión con INVEDE del local en Mall del Jardín, por cambio de local.

## **8. INVERSIONES EN ACCIONES:**

- 8.1 Con fecha 15 de diciembre de 2014, mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas se autorizó la compra de 327.634 participaciones sociales de Centro Óptico Indulentes Cía. Ltda., a la Socia Dra. María Teresa Ortiz González, por US\$4.263.529; con lo cual la Compañía pasó a ser propietaria del 48.32% del capital social de esta compañía relacionada, valor que fue cancelado con activos de la empresa y venta de tres inmuebles de fecha 29 de diciembre de 2014 y la diferencia en dinero. A esta fecha dichas transferencias se encuentran inscritas en el Registro de la Propiedad.
- 8.2 En el año 2016 se transfirió 91.854 acciones que poseía la Compañía a la Señora Patricia Aguilera Ortiz con un valor unitario de US\$10.19 por un total de US\$935,992, valor que fue compensado con la deuda mantenida con la Dra. María Teresa Ortiz (accionista) con lo cual la Compañía pasa a ser propietaria del 40% del capital social del emisor.
- 8.3 En el ejercicio 2016 la Compañía emisora Centro Óptico Indulentes S.A. decretó dividendos por US\$1.874.001 de los cuales la Compañía cobró la parte proporcional US\$921.735.
- 8.4 Mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionista de la Compañía de fecha 30 de junio del 2017; se resolvió que de acuerdo a los planes de expansión comercial y consolidación empresarial que lleva a cabo el Grupo, la compañía transfiera la participación en Centro Óptico Indulentes S.A., a la Compañía Indulen S.A. (Perú) por el mismo valor como aporte a futuras capitalizaciones.
- 8.5 Mediante acta de accionistas del 1 de noviembre del 2017 la Compañía Indulen S.A. (Perú) autoriza el incremento de su capital por aporte dinerario de la Compañía Optica Los Andes S.A., con lo cual la Compañía es titular de 400 acciones de un total de 1.000 acciones, es decir es propietaria del 40% del capital social.
- 8.6 EL 11 de Octubre del 2018 se constituye la Sociedad de Responsabilidad Limitada INDULENTES HOLDING S.L. (España) con el único accionista INDULEN S.A. (Perú).

El árbol accionario de la Compañía Indulentes S.A., es como sigue:



Al 31 de diciembre, el movimiento de inversiones en acciones fue como sigue:

Emisor	% de Acciones		Valor inversión		Participación en la Utilidad		
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	
<b>Indulen S.A. Perú</b>							
Valor de la inversión			3,409,200	3,409,200			
Transferencia 1 acción a Óptica Los Andes S.A.	39.9999%	40%	-2.56				
Utilidad acumulada VPP inversión y utilidad del período.			476.039	211,650	264,388	211,650	(2)
Ajuste utilidades acumuladas Indulentes			-251.238				(3)
<b>Indulentes S.A. Ecuador</b>							
Goodwill inversión				2,233,933			
Costo Inversión		40%		885,239			
Utilidad acumulada VPP inversión y utilidad del período				290,028		194,740	(1)
Transferencia de acciones a Indulen S.A. (Perú) 30 jun -2017				-3,409,200			
Transferencia de 1 acción de Indulen S.A.	0.0001%		2.56				
<b>TOTAL</b>			<b>3,634,001</b>	<b>3,620,850</b>	<b>264,388</b>	<b>406,390</b>	

(1) Corresponde a la utilidad del período 2017 del 1ero de enero al 30 de junio.

(2) Corresponde a la utilidad del período 2017 del 1ero de julio al 31 de diciembre.

(3) Centro Óptico Indulentes realizó ajustes a utilidades acumuladas para aplicar provisiones a clientes e inventarios de acuerdo a nuevas políticas, este valor corresponde al 40%.

9. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un detalle de obligaciones con instituciones financieras fue como sigue:

2018	OBLIGACION	CORRIENTE	LARGO PLAZO	TASA NOMINAL	CONCESION	VENCIMIENTO
PICHINCHA Préstamo Hipotecario garantía terreno de la Compañía	2942939	227,586	314,559	8.95%	20/3/2018	4/3/2021
PICHINCHA , Préstamo sobre firmas	30934480	251,839	-	8.95%	23/10/2018	22/10/2019
GUAYAQUIL Préstamos comerciales con garantía de inventarios	244576	81,970	-	9.08%	16/8/2018	8/1/2019
	221331	86,083	53,924	8.95%	31/7/2017	15/7/2020
	245996	162,097	-	8.95%	28/8/2018	23/8/2019
	247139	68,238	-	8.95%	20/9/2018	20/9/2019
	2603	161,693	-	4.64%	30/11/2018	29/5/2019
	252926	235,000	-	9.05%	6/12/2018	5/4/2019
PICHINCHA , Sobregiro bancario		12,769	-			
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERA</b>		<b>1,287,276</b>	<b>368,483</b>			

2017	OBLIGACION	CORRIENTE	LARGO PLAZO	TASA NOMINAL	CONCESION	VENCIMIENTO
PICHINCHA Préstamo sobre firmas	2679921	500,000	-	8.95%	15/11/2017	13/2/2018
GUAYAQUIL Préstamo comercial con garantía de inventarios	221630	130,086	-	9.05%	14/12/2017	13/4/2018
	224158	88,619	-	8.95%	25/9/2017	20/9/2018
	221331	78,644	140,007	8.95%	31/7/2017	15/7/2020
GUAYAQUIL Operación comercio exterior	214101	130,000	-	4.00%	6/3/2017	1/3/2018
	2349	37,778	-	4.00%	20/9/2017	19/3/2018
	2335	64,973	-	4.00%	8/8/2017	5/2/2018
Sobregiro Bancario		37,168	-			
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERA</b>		<b>1,067,268</b>	<b>140,007</b>			

## 10. **OBLIGACIONES EMITIDAS:**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las obligaciones emitidas fue como sigue:

		Corriente	No corriente	Total
<b><u>2018</u></b>				
Tercera emisión de obligaciones	(1)	91,250	-	91,250
		=====	=====	=====
<b><u>2017</u></b>				
Tercera emisión de obligaciones	(1)	365,000	91,250	456,250
		=====	=====	=====

### **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 Pandzic & 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.

El destino de los fondos obtenidos en la colocación de las obligaciones según el contrato fue mejorar la posición financiera de la Compañía para sustentar su operación en el corto y mediano plazo, destinando el 35% para reestructuración de pasivos con instituciones financieras locales, 55% para pago a proveedores nacionales y el 10% para capital de trabajo, específicamente compra de materia prima.

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 13 de marzo del 2019, vence el último pago de la emisión de obligaciones.

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 2018 y 2017 de estas obligaciones fueron US\$24.118 Y US\$53,060 respectivamente (Ver Nota 18).

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

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Proveedores corriente y otras cuentas</u>			
Proveedores del exterior	(1)	995,706	1,235,182
Proveedores de locales	(1)	597,185	806,684
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS		137,553	144,347
Anticipos de clientes		110,204	79,256
Tarjetas de crédito corporativa		70,061	87,720
Intereses por pagar		10,801	19,338
Otras cuentas por pagar		5,259	1,600
		<hr/> 1,926,769	<hr/> 2,374,127

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Proveedores no corriente</u>			
Alconlab Ecuador S.A.	(3)	153,379	-
Inmobiliaria Piedrahuasi S.A.	(2) (2.1)	33,691	27,512
Inmobiliaria Del Sol S.A.	(2)	-	20,218
Invede S.A.	(2)	2,550	18,150
		-----	-----
	(2)	<u>189,620</u>	<u>65,880</u>
		=====	=====

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, proveedores del exterior y proveedores locales, se detalla los principales en el siguiente cuadro:
- (2) Para el 2018 y 2017 corresponde a compromisos adquiridos por compra de concesiones en los centros comerciales de acuerdo a contratos mantenidos con los mismos.  
(2.1) Corresponde al local Mal del Río en 2017 y al local Batán Cuenca en el 2018.
- (3) Corresponde al contrato comercial con Alconlab Ecuador S.A, por la compra de activos fijos con un plazo de 5 años.

<u>Proveedores del exterior</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Luxottica México S.A. De C.V.		410,477	559,285
Marcolin Spa		195,180	201,614
Occhiali Taly		-	99,760
Safilo Usa Inc.		109,555	99,348
Kering Eyewear USA, Inc.		99,567	56,098
Marius Morel France S.A.S.		28,508	64,556
Revert Occhiali Srl		-	41,990
BK Frames Corp.		-	27,877
Intarex		37,430	-
FA Optical		36,793	-
Otros		78,195	84,654
		-----	-----
	(1)	<u>995,705</u>	<u>1,235,182</u>

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Proveedores locales</u>			
Comconsulting S.A.		95,706	17,216
AIG Metropolitana Cía. de Seguros		82,348	108,956
Alconlab Ecuador S.A.		59,312	202,602
Jamshidi Mojtaba		23,132	-
Ecuatexis S.A.		17,679	7,544
Loya Guallichico Willan Fernando		14,230	6,745
Cóndor Mora Luis Barind		10,266	5,535
Zúñiga Dillon Ana del Rosario		8,656	2,853
Servicio Nacional de Aduana		8,393	44
Arias Cárdenas Luis Desiderio		7,071	1,177
Grupo Creativo Publymark Cía. Ltda.		6,328	37,874
Fideicomiso Paseo San Francisco		6,207	7,139
Mazmotors S.A.		5,310	36,547
Olmedo Cabrera Juan Bautista		5,549	17,017
Otros		107,831	206,537
	(1)	458,018	657,786
		=====	=====
Bonos de Canje	(1.1)	19,617	28,705
Facturas por recibir inventario	(1.2)	43,192	2,195
Facturas por recibir servicios	(1.2)	76,358	117,998
		-----	-----
		139.167	148.898
		-----	-----
		597,185	806,684
		=====	=====

- (1.1) Corresponde a canje con proveedores por servicios que se cruzarán con facturas de venta.  
 (1.2) Corresponde a bienes y servicios del ejercicio 2018 cuyas facturas se recibieron en enero de 2019.

## 12. IMPUESTOS:

### Activo y pasivo por impuestos, corriente

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 un resumen del activo y pasivo por impuestos corriente, fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activo</b>		
Retenciones en la fuente impuesto a la renta	890,260	598,599
Impuesto a la Salida de Divisas ISD	210,227	257,457
	-----	-----

	1,100,487	856,056
	=====	=====
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>Pasivo</b>		
Impuesto a la renta por pagar	-	-
IVA por pagar	152,125	103,427
Retenciones de impuestos	79,688	96,791
	-----	-----
	<b>231,813</b>	<b>200,218</b>
	=====	=====

**Impuesto a la renta reconocido en resultados**

Para el 2018 y 2017 el gasto del impuesto a la renta incluye:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Gasto impuesto a la renta corriente	237,910	137,090
Gasto (Ingreso) impuesto a la renta diferido	-	-
	-----	-----
Gasto impuesto a la renta del año	<b>237,910</b>	<b>137,090</b>
	=====	=====

La Compañía se acogió al beneficio establecido mediante Decreto Ejecutivo 210 que establece una rebaja de 40% en el valor a pagar del saldo del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al período fiscal del 2017 (de la tercera cuota) cuando los ingresos brutos anuales de la misma sean iguales o menos a US\$79,742; por lo cual en el 2017, este valor corresponde al impuesto mínimo reducido.

La Compañía se acogió a la tarifa reducida de impuesto a la renta por reinversión de utilidades en el ejercicio 2018.

De acuerdo al Art. 37 de la Ley y el Art. 51 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, para que las sociedades puedan obtener la reducción en la tarifa de impuesto a la renta establecida en la Ley, deberán efectuar el aumento de capital por el valor de las utilidades reinvertidas. La inscripción de la correspondiente escritura en el respectivo Registro Mercantil hasta el treintauno (31) de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión, constituirá un requisito indispensable para la reducción de la tarifa del impuesto.

**Tasa de impuesto a la renta**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la tasa de impuesto a la renta utilizada según la normativa tributaria vigente fue del 25%; para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, cuando aplique, la Compañía también utiliza una tasa de impuesto a la renta del 25%.

**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.,

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 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, en el caso de la Compañía para el ejercicio 2018 y 2017 el anticipo mínimo fue menor al valor del impuesto a la renta.

### **Impuestos diferidos**

Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos; la Gerencia considera que a futuro se podría tener efectos por este concepto únicamente en los siguientes casos y condiciones:

Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto de realización del inventario, serán consideradas como no deducibles en el período

### **13. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 beneficios definidos para empleados se formaban de la siguiente manera:

#### **Corriente**

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones con los trabajadores		774,402	811,051
Participación a trabajadores	(1)	170,338	55,799
		-----	-----
		944,740	866,850
		=====	=====

#### **No corriente**

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	(2)	1,140,053	1,180,920
Indemnización por desahucio	(3)	331,336	362,305
		-----	-----
		1,471,389	1,543,225
		=====	=====

#### **(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 2018 y 2017 el movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero del		55,799	43,227
Provisión del año		170,338	55,799
Adición compañía relacionada	(1.1)	150,692	119,573
Pagos		(206,491)	(162,800)
		-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del		170,338	55,799
		=====	=====

(1.1) Corresponde a la unificación de la participación a trabajadores de su Compañía relacionada 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 por el año 2017 y 2016 de su compañía relacionada. La participación a trabajadores de los años 2018 y 2017 respectivamente que fue registrada en su compañía relacionada como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Centro Óptico Indulentes S.A.	147,634	230,044
	=====	=====

(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 2018 y 2017 el movimiento de la provisión para jubilación patronal fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero del		1,180,920	1,039,667
Costo laboral	(1)		135,265
Costos financieros	(1)		63,847
Pagos			(25,463)
Reverso de provisión salidas		(40,502)	(51,850)
Transferencia de empleados		(365)	19,454
		-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre		1,140,053	1,180,920
		=====	=====

(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 2018 y 2017 el movimiento de la provisión para indemnización por desahucio fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	362,305	301,223
Costo laboral	16,328	36,596
Costos financieros	-	18,721
Pagos	(42,155)	(38,148)
Transferencia de empleados	-	4,369
Ajustes ORI - salidas	(5,142)	39,544
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre	331,336	362,305
	=====	=====

La Gerencia, con base al estudio actuarial realizado por el perito independiente Actuarial Consultores Cía. Ltda. Servicios Actuariales Independientes con Registro No. PEA-2006-002 de Superintendencia de Bancos, revisa la razonabilidad de la provisión que mantiene para cubrir las exigencias laborales para sus empleados y determina el registro de la estimación para el período. En el ejercicio 2018 la jubilación patronal y desahucio se mantuvo con los saldos del estudio del período 2017 y se registró a resultados del período los valores efectivamente pagados a los empleados. En el período 2017 la Compañía registró el costo laboral y financieros para jubilación patronal de acuerdo al estudio actuarial realizada por el mismo perito. El informe del estudio actuarial del 2018 establece como provisión razonable para jubilación patronal de empleados mayor a 10 años el valor de US\$ 1.055.040, la provisión acumulada a 2018 asciende a US\$ 1.140.053.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.

A continuación se resumen las principales hipótesis utilizadas por el especialista: Para el cálculo, el especialista utilizó una tasa de descuento del 7.72% para el ejercicio 2018 y 7.57% para el ejercicio 2017 y que corresponde a un promedio de los rendimientos que generan títulos de deuda pública nacional, 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 2018 y 2017 un detalle de los saldos con compañías y partes relacionadas fue como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Cuentas por cobrar, corriente</u></b>			
Activity Cía. Ltda.		243,224	129,644
Dash Distribuciones Cía. Ltda.		66,751	86,263
Soluciones Visuales Soluvista S.A	(4)	140,120	-
Tuentiplus S.A.		112	-
		-----	-----
	(3)	450,207	215,907
		=====	=====
<b><u>Cuentas por cobrar, no corriente</u></b>			
Óptica los Andes S.A.C. Perú	(1)	1,242,647	1,230,563
Soluciones Visuales Soluvista S.A	(4)	615,644	-
		-----	-----
		1,858.291	1,230,563
		=====	=====
<b><u>Cuentas por pagar, corriente</u></b>			
Centro Óptico Indulentes S.A.	(2)	1,773,671	1,382,387
Miguel Aguilera (Arriendos)	(2)	25,389	17,096
Activity Cia Ltda.		14.132	-
Soluciones Visuales Soluvista S.A	(2)	15,204	-
María Teresa Ortiz		-	3.407
Erika Aguilera		973	1,442
		-----	-----
		1,829,369	1,404,332
		=====	=====

- (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. La tasa de interés que devenga dicho préstamos es el promedio entre la tasa activa y la tasa pasiva que publique el Banco Central del Ecuador BCE. El préstamo será cancelado en un plazo no mayor a 12 meses contados desde la última transferencia efectuada en el ejercicio económico 2015, plazo que podrá ser prorrogado por mutuo acuerdo entre las partes. Con fecha 14 de diciembre del 2015, se suscribió un adendum 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. Con fecha 22 de diciembre del 2018 las partes firman un acuerdo de pago, en el mismo Óptica Los Andes S.A.C. Perú reconoce el valor de la deuda y se compromete a pagar hasta máximo el 30 de junio del 2019.

- (2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por pagar corresponde principalmente a operaciones comerciales.
- (3) Las cuentas por cobrar corrientes a empresas relacionadas mantienen convenios firmados a un año plazo con la tasa del 8.24%
- (4) Para el ejercicio 2018, corresponde principalmente a saldos por cobrar por la transferencia de activos por la inversión realizada por Óptica Los Andes S.A. en la Clínica de Salud visual Andes Visión, que funcionó hasta junio del 2018 como una unidad de negocio de la Compañía. A partir de julio del 2018 la Clínica realiza sus operaciones como parte de Soluciones Visuales Soluvista S.A. quien se constituyó el 13 de noviembre del 2017 como empresa relacionada del grupo Optica Los Andes. La venta de los activos se respalda con la firma de un convenio entre las partes, a un plazo de 5 años plazo y con una tasa de interés del 8.24%.

**15. PATRIMONIO:**

**Capital social**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el capital social se encuentra conformado por 4.000.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una, totalmente pagadas, distribuidas de la siguiente manera:

**2018**

<b>Accionista</b>	<b>Nacionalidad</b>	<b>No. Acciones</b>	<b>Capital</b>	<b>%</b>
Ortiz González María Teresa	Colombiana	2.602.658	2,602,658	65.07%
Óptica Los Andes S.A.	Ecuatoriana	400.000	400,000	10.00%
Aguilera Toral Miguel Patricio	Ecuatoriana	64,737	64,737	1.62%
Aguilera Noguera Tatiana	Ecuatoriana	186.521	186,521	4.66%
Aguilera Ortiz Erika Carolina	Ecuatoriana	186.521	186,521	4.66%
Aguilera Ortiz Miguel Andrés	Ecuatoriana	186,521	186,521	4.66%
Aguilera Ortiz Natalia Liliana	Ecuatoriana	186.521	186,521	4.66%
Aguilera Ortiz Patricia Susana	Ecuatoriana	186.521	186,521	4.66%
		-----	-----	-----
		4.000.000	4,000,000	100.00%
		=====	=====	=====

**2017**

<b>Accionista</b>	<b>Nacionalidad</b>	<b>No. Acciones</b>	<b>Capital</b>	<b>%</b>
Ortiz González María Teresa	Colombiana	3.291.158	3,291,158	82.28%
Óptica Los Andes S.A.	Ecuatoriana	400.000	400,000	10.00%
Aguilera Toral Miguel Patricio	Ecuatoriana	64.737	64,737	1.62%
Aguilera Noguera Tatiana	Ecuatoriana	48.821	48,821	1.22%
Aguilera Ortiz Erika Carolina	Ecuatoriana	48.821	48,821	1.22%
Aguilera Ortiz Miguel Andrés	Ecuatoriana	48.821	48,821	1.22%
Aguilera Ortiz Natalia Liliana	Ecuatoriana	48.821	48,821	1.22%
Aguilera Ortiz Patricia Susana	Ecuatoriana	48.821	48,821	1.22%
		-----	-----	-----
		4.000.000	4,000,000	100.00%
		=====	=====	=====

### 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 de 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.

### Resultados acumulados

#### ✓ Reserva para readquisición 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 el artículo 192 de la Ley de Compañías, Valores y Seguros.

#### ✓ 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"; cuyo efecto fue como se detalla a continuación:

Reversión de provisión para deterioro de cuentas por cobrar comerciales	220,830
Provisión de beneficios definidos para empleados jubilación patronal e indemnización por desahucio	(201,596)
	-----
	19,234
<b>2014</b>	
Efectos fusión Sunglasshot Cía. Ltda.	(28,726)
	-----
	(9,492)
	=====

✓ **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:**

**Gestión de riesgos financieros**

En el curso normal del 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>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo	563,020	586,545
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,213,384	1,108,581
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	450,207	215,907
	-----	-----
	2,226,611	1,911,033
	=====	=====

## 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 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 período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activo corriente	6,727,648	6,064,404
Pasivo corriente	6,311,218	6,277,795
Índice de liquidez	1.07	0.96
	=====	=====

## 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 2018 y 2017 los ingresos de actividades ordinarias fueron como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Ventas</u></b>		
Lunas y servicios (antirreflejo - laboratorio)	10,392,803	10,325,414
Armazones	6,872,707	6,532,461
Seguros	2,103,985	1,966,855
Gafas y monturas	3,872,266	3,411,727
Lentes de contacto	1,008,736	912,806
Líquidos y lubricantes	264,960	250,269
Accesorios	155,160	140,861
Otros	7,943	14,081
Servicios de salud visual	253,214	95,725
	-----	-----
Ventas Comerciales	24,931,774	23,650,199
Ventas administrativas (1)	101,701	45,791
	-----	-----
	25,033,475	23,695,990
	=====	=====

(1) Corresponde a facturación de bienes y/o servicios por procesos administrativos

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Otros ingresos</u></b>		
Reverso provisión jubilación patronal	45,645	51,850
Utilidad en venta de propiedad, equipo y mobiliario - intangibles (1)	89,686	38,193
Intereses ganados	879	37,631
Diferencial cambiario	579	-
Otros ingresos (2)	22,924	184,958
	-----	-----
	159,713	312,632
	=====	=====

- (1) Para el 2018 corresponde principalmente a la utilidad en la venta de activos a Soluciones Visuales Soluvista S.A.
- (2) Corresponde principalmente a notas de crédito de proveedores por fallas en mercadería y descuentos.

**18. COSTOS Y GASTOS:**

Para el 2018 y 2017 un resumen de los costos y gastos de administración y ventas por su naturaleza fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b><u>Costo de ventas</u></b>		
Lunas y servicios (antirreflejo - laboratorio)	4,020,922	4,095,090
Armazones	2,182,936	2,057,306
Seguros	973,002	1,053,863
Gafas y monturas	1,798,815	1,731,727
Lentes de contacto	504,552	463,126
Líquidos y lubricantes	171,800	170,406
Accesorios	62,341	62,118
Otros	49,991	41,779
Servicios de salud visual	123,285	4,533
	-----	-----
Costos de ventas	9,887,644	9,679,948
Baja de inventario (1)	80,647	70,135
	-----	-----
	9,968,291	9,750,083
	=====	=====

(1) Baja de inventario realizada en la Notaria Primera del Dr. Jorge Machado el 28 de diciembre del 2018

<b><u>Gastos de ventas y administración</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Sueldos salarios y demás remuneraciones	4,316,019	4,389,925
Aportes a la seguridad social (incluido fondos de reserva)	862,833	870,053
Beneficios Sociales Indemnizaciones	1,123,250	1,214,951
Gasto Planes de beneficios a empleados	125,406	92,499
Honorarios, comisiones, dietas a personas naturales	66,884	125,834
Honorarios a extranjeros por servicios ocasionales	-	769
Mantenimiento y Reparaciones	422,991	384,734
Arrendamiento Operativo	2,551,882	2,354,444
Comisiones	1,533,997	1,326,182
Promoción y Publicidad	764,225	834,872
Combustibles	19,624	18,552
Seguros y Reaseguros	45,808	45,828
Transporte	66,151	59,934
Gastos de Gestión (Agasajos a accionistas, empleados, clientes)	31,526	18,798
Gastos de viaje	124,287	119,371
Agua, energía, Luz y telecomunicaciones	348,146	392,298
Impuestos contribuciones y Otros	301,383	253,746
Depreciaciones	409,249	353,798
Amortizaciones	346,425	293,946
Gasto Deterioro	25,135	7,840
Suministros y materiales	280,895	247,357
Otros Gastos	314,744	280,616
	-----	-----
Subtotal Gastos de Ventas y Administración	14,080,860	13,686,349

<b><u>Gastos financieros</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Intereses	112,365	92,371
Intereses obligaciones emitidas	24,118	53,060
Costo financiero obligaciones laborales	-	82,568
Comisiones bancarias	26,696	16,917
Costos emisión obligaciones	9,240	10,090
Diferencial cambiario	6,369	991
	-----	-----
Subtotal Gastos Financieros	178,788	255,997

<b><u>Total Gastos</u></b>	14,259,648	13,942,346
	=====	=====

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

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estas notas 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.



Mery Borja  
Contadora General