



CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas

Centro Óptico Indulentes S.A.

Quito, 10 de mayo del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Centro Óptico Indulentes S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Centro Óptico Indulentes S.A. al 31 de diciembre del 2018, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Otros asuntos

Los estados financieros de Centro Óptico Indulentes S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría de fecha 20 de abril del 2018 expresó una opinión sin salvedades.

Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros de 2018, hemos auditado también las reclasificaciones mencionadas en la Nota 2.2 que fueron efectuadas para una adecuada presentación de los estados financieros del año 2017, preparados para fines comparativos. En nuestra opinión, tales

#SomosTuAliado



Centro Óptico Indulentes S.A.
Quito, 10 de mayo del 2019

reclasificaciones son apropiadas y fueron correctamente efectuadas. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier otro procedimiento sobre los estados financieros de la Compañía referentes al ejercicio 2017, por consecuencia, no expresamos una opinión o cualquier otra forma de pronunciamiento sobre los estados financieros de 2017 tomados en su conjunto.

Nuestra opinión no es calificada por estos asuntos.

Independencia

Somos independientes de Centro Óptico Indulentes S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de la Gerencia, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos). Se espera que el Informe Anual de la Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de Gerencia cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, al leer el Informe Anual de Gerencia concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar de este hecho a los Accionistas y Administración de la Compañía.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Centro Óptico Indulentes S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Centro Óptico Indulentes S.A.
Quito, 10 de mayo del 2019

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por 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 y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.



Centro Óptico Indulentes S.A.
Quito, 10 de mayo del 2019

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

A handwritten signature in black ink that reads "PricewaterhouseCoopers".

No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros: 011

A handwritten signature in black ink that reads "Carlos R. Cruz".

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Reestructurados (*)		
		Al 31 de diciembre del 2018*	Al 31 de diciembre del 2017	Al 1 de enero del 2017
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo	6	395,258	103,880	124,313
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		-	171,850	250,200
Cuentas por cobrar comerciales	7	759,845	1,086,197	857,976
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	14	1,827,206	1,422,549	712,085
Impuestos por recuperar	9	10,647	53,747	-
Otras cuentas por cobrar	8	236,709	300,438	140,114
Inventarios	10	1,479,156	1,251,198	1,547,744
Total activos corrientes		4,708,821	4,389,859	3,632,432
Activos no corrientes				
Propiedad, equipos y mobiliario	11	2,379,803	2,144,460	2,360,712
Activos intangibles		18,925	71,404	90,270
Impuesto diferido	9	41,235	-	-
Total activos no corrientes		2,439,963	2,215,864	2,450,982
Total activos		7,148,784	6,605,723	6,083,414

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Miguel Andrés Aguilera
Gerente General



Patricia Tarco
Contadora General

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	Al 31 de diciembre del 2018	Reestructurados (*)	
			Al 31 de diciembre del 2017	Al 1 de enero del 2017
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	12	418,506	149,233	386,405
Cuentas por pagar comerciales	13	637,593	1,701,760	2,149,170
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	14	958,552	2,865	-
Otras cuentas por pagar		176,563	44,688	92,315
Impuestos por pagar	9	108,640	168,205	147,595
Beneficios sociales	15	551,635	694,456	352,166
Total pasivos corrientes		<u>2,851,489</u>	<u>2,761,207</u>	<u>3,127,651</u>
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	12	219,823	261,704	-
Beneficios sociales	15	577,304	522,858	706,149
Total pasivos no corrientes		<u>797,127</u>	<u>784,562</u>	<u>706,149</u>
Total pasivos		<u>3,648,616</u>	<u>3,545,769</u>	<u>3,833,800</u>
PATRIMONIO				
Capital social	19	1,550,000	1,550,000	1,550,000
Reservas		419,761	318,188	258,759
Resultados acumulados		1,530,407	1,191,766	440,855
Total patrimonio		<u>3,500,168</u>	<u>3,059,954</u>	<u>2,249,614</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>7,148,784</u>	<u>6,605,723</u>	<u>6,083,414</u>

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Miguel Andrés Aguilera
Gerente General


Patricia Tarco
Contadora General

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

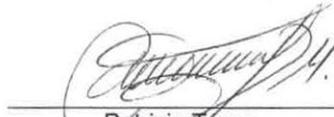
	Nota	2018	Reestructurados (*) 2017
Ingresos por ventas	16	8,455,151	8,869,511
Costo de ventas	17	(6,135,653)	(6,158,489)
Utilidad bruta		2,319,498	2,711,022
Gastos administrativos y ventas	17	(1,416,076)	(1,461,858)
Otros ingresos, neto		52,380	129,698
Utilidad operacional		955,802	1,378,862
Gastos financieros, neto	18	(119,211)	(140,090)
Utilidad antes del Impuesto a la renta		836,591	1,238,772
Impuesto a la renta	9	(206,780)	(287,855)
Utilidad neta del año		629,811	950,917
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias actuariales		31,161	-
Resultado integral del año		660,972	950,917

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Miguel Andrés Aguilera
Gerente General



Patricia Jarco
Contadora General

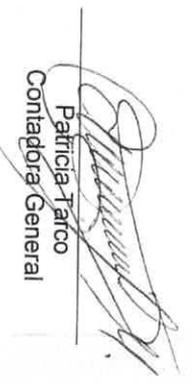
CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas				Resultados acumulados				Total
	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de capital	Reserva por valuación	Por adopción inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2017 previamente reportados	1,550,000	258,235	524	25,487	61,711	(49,072)	(13,456)	720,208	2,553,637
Efecto de reestructurado (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	-	-	(304,023)	(304,023)
Saldos al 1 de enero de 2017 reestructurados	1,550,000	258,235	524	25,487	61,711	(49,072)	(13,456)	416,185	2,249,614
Apropiación Reserva legal	-	59,429	-	-	-	-	-	(59,429)	-
Ajustes años anteriores	-	-	-	-	-	-	-	(140,579)	(140,579)
Resultado integral del año reestructurado (Nota 2.2)	-	-	-	-	-	-	-	950,919	950,919
Saldos al 31 de diciembre del 2017	1,550,000	317,664	524	25,487	61,711	(49,072)	(13,456)	1,167,096	3,059,954
Efecto implementación NIIF 9 y 15	-	-	-	-	-	-	-	(220,758)	(220,758)
Apropiación Reserva legal	-	101,573	-	-	-	-	-	(101,573)	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	31,161	660,972
Saldos al 31 de diciembre del 2018	1,550,000	419,237	524	25,487	61,711	(49,072)	17,705	1,474,576	3,500,168

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Miguel Andrés Aguilera
Gerente General


Patricia Tarco
Contadora General

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Reestructurados (*)	
		2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del Impuesto a la renta		836,591	1,238,774
Mas (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación propiedad, equipo y mobiliario	11	393,026	362,328
Amortización de intangibles		55,525	20,086
Participación de los trabajadores en las utilidades		147,634	230,045
Provisión de deterioro de cuentas por cobrar		-	18,207
Reversión de deterioro de cuentas por cobrar	7	(38,919)	(2,789)
Provisión por obsolescencia de inventarios	10	73,248	64,814
Provisión de intereses sobre obligaciones financieras		1,143	-
Provisión por jubilación patronal y desahucio	15	86,535	27,683
		<u>1,554,783</u>	<u>1,959,148</u>
Cambios en activo y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		144,513	(243,639)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(404,657)	(710,464)
Impuestos por recuperar		43,100	(53,747)
Inventarios		(30,120)	23,173
Otras cuentas por cobrar		63,729	(160,324)
Cuentas por pagar comerciales		(1,064,167)	(587,989)
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas		955,687	2,865
Otras cuentas por pagar		13,187	(47,627)
Beneficios a empleados		(60,410)	282,559
Impuestos por pagar		(231,446)	(207,293)
Pago por jubilación patronal y desahucio		(928)	(210,974)
Efectivo utilizado en las operaciones		<u>830,873</u>	<u>254,247</u>
Impuesto a la renta pagado		(76,134)	(59,952)
Pago de participación de los trabajadores en las utilidades		(230,045)	(170,314)
Pago de intereses por préstamos recibidos		(42,410)	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>482,284</u>	<u>23,981</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		17,185	78,350
Adiciones de propiedades y equipos, netas	10	(628,369)	(127,998)
Adiciones de activos intangibles		(3,046)	(19,298)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(459,565)</u>	<u>(68,946)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento neto de obligaciones financieras		268,659	24,532
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>268,659</u>	<u>24,532</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo		291,378	(20,433)
Efectivo al inicio del año		103,880	124,313
Efectivo al final del año	6	<u>395,258</u>	<u>103,880</u>

(*) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Miguel Andrés Aguilera
Gerente General


Patricia Tarco
Contadora General

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

Centro Óptico Indulentes S.A. (la "Compañía"), fue constituida en el año 1983, su objeto social es la fabricación de lentes de plástico y de cristal; así como también la comercialización en general de estos productos, lentes de contacto y todos los productos relacionadas con la óptica y optometría; para sus operaciones la Compañía mantiene sus laboratorios principales en Quito y en Guayaquil.

Con fecha 17 de julio de 2015, mediante acta de Junta General Extraordinaria de Socios se aprobó la transformación de la Compañía de Responsabilidad Limitada a Sociedad Anónima mediante escritura pública, esta transformación fue inscrita en el Registro Mercantil el 29 de diciembre del 2015.

Las operaciones de ventas de la Compañía están concentradas principalmente con Óptica los Andes S.A.; las ventas a esta compañía relacionada representan el 55% (2017: 51%) del total de sus ingresos ordinarios, hasta el año 2017 la Administración de Óptica los Andes S.A. participaba de manera importante en la gestión administrativa y financiera de la Compañía.

A partir del 2018, Centro Óptico Indulentes S.A. forma parte del Grupo Essilor Luxottica que se dedica a la producción y comercialización a nivel mundial de equipos y productos relacionados a la óptica, oftalmología y audiometría. El principal accionista de Centro Óptico Indulentes S.A. es Indulentes Holding S.L., compañía domiciliada en España, la cual posee el 99,99% de su capital.

1.2. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía con fecha 10 de mayo del 2019 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

1.3. Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país no ha originado efectos significativos en sus operaciones, sin embargo, se han seguido adoptando medidas de ahorro y reestructuración de

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

procesos con el fin de ser más eficientes con menos recursos. Adicionalmente, se han mantenido los precios de venta con un mínimo incremento para poder captar más clientes y tener una mayor incursión en el mercado.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

Para fines comparativos se efectuaron ciertas reclasificaciones menores en las cifras correspondientes del ejercicio 2017.

2.1. Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y, a partir de 2017, con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que permiten el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitidos en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio. La NIC 19 revisada "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero de 2016, indica que para la estimación de dichas provisiones se deben considerar las tasas de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en un mercado amplio y en la misma moneda y plazo en que se liquidarán dichas provisiones.

Los presentes estados financieros se han preparados bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros, conforme a las NIIF, requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2. Reestructuración de saldos iniciales

La Administración del Grupo durante el 2018, procedió a reestructurar los estados financieros reportados previamente al 1 de enero del 2017 y al 31 de diciembre del 2017.

La reestructuración de estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2017 se muestran a continuación:

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación al 1 de enero del 2017

	Saldos reportados previamente al 1 de enero del 2017	Ajustes por reestructuración	Saldos reestructurados al 1 de enero del 2017
Activos corrientes			
Inventarios	1,851,767	(304,023)	1,547,744
Patrimonio			
Resultados acumulados	744,878	(304,023)	440,855

Conciliación al 31 de diciembre del 2017

	Saldos reportados previamente al 31 de diciembre del 2017	Ajustes por reestructuración	Saldos reestructurados al 31 de diciembre del 2017
Activos corrientes			
Inventarios	1,620,035	(368,837)	1,251,198
Patrimonio			
Resultados acumulados	1,560,603	(368,837)	1,191,766
Resultado integral del año	1,015,733	(64,814)	950,919

2.3. Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables y realizar ajustes retrospectivos siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15, los cuales no tuvieron un impacto material. Las otras modificaciones que entraron en vigencia el 1 de enero del 2018 no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas y enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 16, la Compañía aplicará esta Norma para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019 y realizará la clasificación del activo y del pasivo como "derechos de uso" y "arrendamientos financieros", respectivamente, bajo la figura de arrendatario; así como, reconocerá un gasto por la depreciación del activo más un interés financiero generado por el arrendamiento registrado en el pasivo, al estar bajo la figura de arrendatario. En el diagnóstico realizado por la Compañía, se espera que el efecto por esta implementación tenga un impacto de US\$8,050 aproximadamente en la situación financiera de la Compañía.

2.4. Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores y compañías relacionadas del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, sin embargo, no son significativos.

2.5. Efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.6. Activos financieros

2.6.1 Clasificación

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

2.6.2 Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales el Grupo clasifica sus instrumentos de deuda:

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

2.6.3 Clasificación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo", las "Inversiones mantenidas hasta su vencimiento", las "Cuentas por cobrar comerciales", y las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.6.5).

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 75 días a terceros y 120 días a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento correspondían a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.6.4 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.6.5 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortiza y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.7 Pasivos financieros

2.7.1 Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Cuentas por pagar comerciales", y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Obligaciones financieras -

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado separado de resultados durante el periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las comisiones en las que se incurre para la obtención de créditos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo se recibirán. En este caso las comisiones se difieren hasta que el préstamo se reciba.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales (terceros y relacionadas) son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.8. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte el menor. El costo de los inventarios incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su utilización, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición más los costos relacionados a la nacionalización.

Provisión de obsolescencia: Se basa principalmente en la rotación de los inventarios y se cargan al costo de venta del año. La provisión se constituye en base al inventario que no mantiene movimiento de la siguiente manera: i) provisión del 25% al inventario sin movimiento de 3 a 6 meses, ii) provisión del 50% al inventario sin movimiento de 6 a 9, iii) provisión del 75% al inventario sin movimiento de 9 a 12 meses, y iv) provisión del 100% al inventario sin movimiento de más de 12 meses.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9. Propiedad, equipos y mobiliario

Se registran al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los desembolsos posteriores correspondientes a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y se considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima un valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedad, equipo y mobiliario son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria y equipos	10
Instalaciones	10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de oficina	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros ingresos, neto". Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.10. Deterioro de activos no financieros (propiedad, equipos y mobiliario y activos intangibles)

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

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.11. Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Los activos intangibles corresponden a programas y/o software que son amortizados de acuerdo con la vida útil estimada de los mismos.

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La vida útil estimada y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.12. Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por Impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% (2017: 22%) de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% (2017: 25%) si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) (2017: 12% o 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía aplica el 25% (2017: 22%) después del análisis realizado.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2018 y el 2017, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente el impuesto causado sobre la base del 25% y 22% sobre las utilidades gravables, respectivamente debido a que fue mayor que el anticipo mínimo de Impuesto a la renta.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y aquellas que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de Impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.13. Beneficios sociales

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

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de producción, gasto administrativo y gasto de venta.
- ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

No corrientes (jubilación patronal y desahucio no fondeadas):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía, este beneficio se denomina "desahucio".

La Compañía determina anualmente las provisiones antes indicadas con base de estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 7.72% (2016: 7.57%) anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, que están determinados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del Organismo de Control (Oficio N°. SCVS- INMV-2017-00060421-OC). Los efectos de considerar esta tasa de descuento en lugar de la tasa de bonos del mercado de Estados Unidos, no son considerados significativos.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2018 y 2017 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14. Reservas

Reserva legal

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

Reserva facultativa

Corresponde a aportes para futuras capitalizaciones que por disposición de los accionistas fueron transferidos a esta cuenta de reservas en años anteriores. El saldo de este rubro es de libre disposición de los accionistas.

2.15. Resultados acumulados

Reserva de capital

Incluye los valores de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria originados en ajustes de re expresión 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.

Reserva por valuación

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la Reserva por valuación podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Accionistas; el monto capitalizado es transferido a la cuenta Capital pagado cuando se completan los trámites legales pertinentes. La Reserva por valuación no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", generaron un saldo acreedor. Este saldo solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.16. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado por la compañía, neto de devoluciones, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

a) Venta de bienes -

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y este ha aceptado los productos de acuerdo con los acuerdos comerciales y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

b) Venta de servicios -

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren algún servicio adicional para en la elaboración de las lunas, se reconocen en el período en el que se prestan.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.17 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros” -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la Compañía para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.6 a los estados financieros.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF9.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas explicativas. Las

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- (a) Deterioro de cuentas por cobrar
A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 2.5 proporciona más detalle.
- (b) Provisiones por obsolescencia de inventarios
Los cambios de tendencia de las marcas de los productos, podrían afectar las estimaciones que la Administración realiza para la constitución de esta provisión que se basa en la rotación de sus productos. Ver Nota 2.7.
- (c) Vida útil de las propiedad, equipo y mobiliario
Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año.
- (d) Impuesto a la renta diferido
La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- (e) Provisiones por beneficios a empleados
Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial jubilación patronal y desahucio se determinaron en base a estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General siguiendo las políticas y procedimientos establecidos localmente, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) **Riesgo de mercado:**

Este riesgo se presenta por los cambios en los precios de mercado de la competencia ya sea por productos importados o por producción nacional. Otro factor de este riesgo es la variación en tipos de cambio de los países que son fuente de suministro que pueden afectar la estructura de costos. El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) *Riesgo cambiario*

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 88% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

ii) *Riesgo de precios*

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada.

iii) *Riesgo de tasa de interés*

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés fijas y variables. El riesgo es manejado por la Compañía, principalmente, mediante la adquisición de créditos a largo plazo con períodos de gracia de pago de intereses amortización de capital con tasa variable.

Es política de la Compañía a la hora de contratar deuda el proveerse de las mejores tarifas que pueda obtener al combinar tasas fijas y variables dependiendo de lo que crea la Compañía como más rentable en el largo plazo y gestionable en el corto plazo.

b) **Riesgo de crédito:**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de cartera y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y en cuentas por cobrar a clientes, que incluye los saldos pendientes de clientes y cartera vendida con responsabilidad o recurso.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "A".

Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea, analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo principalmente basado en su antigüedad y vencimientos. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

c) Riesgo de liquidez:

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

La Administración es el que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. Centro Óptico Indulentes S.A. maneja el riesgo de liquidez mediante los flujos provenientes de sus operaciones ordinarias.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la compañía remanentes a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>
<u>2018</u>		
Obligaciones financieras	418,506	219,823
Cuentas por pagar comerciales	637,593	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	958,552	-
Otras cuentas por pagar	176,563	-
<u>2017</u>		
Obligaciones financieras	149,233	261,704
Cuentas por pagar comerciales	1,701,760	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	2,865	-
Otras cuentas por pagar	44,688	-

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Administración de riesgo

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones, así como precautelar la inversión de sus socios, garantizar los intereses de partes relacionadas y mantener una estructura apropiada de capital.

La Compañía utiliza capital de terceras partes substancialmente para financiar parte de su capital de trabajo y utiliza su propio capital. La distribución de dividendos es además una parte significativa de su estrategia de administración de capital.

La Administración de la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre son:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Obligaciones financieras	638,329	410,937
Cuentas por pagar comerciales	637,593	1,701,760
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	958,552	2,865
Otras cuentas por pagar	176,563	44,688
Menos: Efectivo	<u>(395,258)</u>	<u>(103,880)</u>
Deuda neta	2,015,779	2,056,370
Total patrimonio neto	<u>3,500,168</u>	<u>3,059,954</u>
Capital total	<u>5,515,947</u>	<u>5,116,324</u>
Ratio de apalancamiento	37%	40%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo, a continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Efectivo	395,258	-	103,880	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	-	171,850	-
Cuentas por cobrar comerciales	759,845	-	1,086,197	-
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	1,827,206	-	1,422,549	-
	<u>2,982,309</u>	<u>-</u>	<u>2,784,476</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u>				
Obligaciones financieras	418,506	219,823	149,233	261,704
Cuentas por pagar comerciales	636,450	-	1,701,760	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	958,552	-	2,865	-
	<u>2,013,508</u>	<u>219,823</u>	<u>1,853,858</u>	<u>261,704</u>

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y otros activos y pasivos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a su naturaleza de corto plazo. En relación a las obligaciones financieras, éstas se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés vigentes en el mercado.

6. EFECTIVO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	1,406	1,406
Bancos locales	<u>393,852</u>	<u>102,474</u>
	<u>395,258</u>	<u>103,880</u>

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco del Pacífico S.A.	(AAA-)	5,858	309
Banco de Guayaquil S.A.	(AAA / AAA-)	47,145	2,210
Banco Pichincha C.A.	(AAA-)	219,174	10,272
Banco de la Producción S. A. Produbanco	(AAA-)	120,868	88,988
Banco General Rumiñahui	(AAA-)	<u>807</u>	<u>695</u>
		<u>393,852</u>	<u>102,474</u>

(1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 31 de diciembre del 2018 y 31 de diciembre del 2017, respectivamente.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar comerciales (1)	1,023,256	1,173,886
(-) Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (2)	<u>(263,411)</u>	<u>(87,689)</u>
	<u>759,845</u>	<u>1,086,197</u>

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) La antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Por vencer	599,455	59%	426,034	36%
<u>Vencidas</u>				
De 31 a 90 días	160,939	16%	349,833	30%
De 91 a 180 días	26,707	3%	106,531	9%
De 181 a 360 días	32,809	3%	123,272	11%
Mas de 360 días	203,346	20%	168,216	14%
	<u>1,023,256</u>	<u>100%</u>	<u>1,173,886</u>	<u>100%</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó de manera prospectiva dichos ratios, el efecto determinado para el año 2017 fue aplicado bajo enfoque simplificado de adopción y reflejado en los resultados acumulados del período que asciende a US\$214,641.

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes.

	<u>Ratio de perdidas crediticias esperadas</u>
Corriente	<u>2018</u> 0%
Entre 1 y 60 días	0%
Entre 91 y 150 días	25%
Entre 180 y 240 días	50%
Entre 241 y 360 días	75%
Más de 361 días	100%

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Administración de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) El movimiento de la provisión es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)	87,689	90,914
Importes reexpresado en resultados acumulados	214,641	-
Saldos reexpresados al 1 de enero (determinado bajo NIIF 9)	<u>302,330</u>	<u>90,914</u>
Adiciones	-	18,207
Baja de cuentas por cobrar	-	(18,643)
Reversión por recuperación de cartera	<u>(38,919)</u>	<u>(2,789)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>263,411</u></u>	<u><u>87,689</u></u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipos a proveedores (1)	194,817	271,430
Empleados	8,109	6,682
Garantías entregadas	6,159	6,159
Otros menores	<u>27,624</u>	<u>16,167</u>
	<u><u>236,709</u></u>	<u><u>300,438</u></u>

(1) Incluye principalmente a valores por recuperar en pagos a proveedores del exterior por retenciones las cuales fueron cubiertas por la Compañía por US\$176,030 (2017:US\$139,874).

9. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2016 al 2018 están sujetos a una posible fiscalización.

b) Impuestos por recuperar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario Impuesto al Valor Agregado	<u>10,647</u>	<u>53,747</u>

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Impuestos por pagar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	14,742	16,370
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	24,359	24,097
Impuesto al Valor Agregado	19,103	51,604
Impuesto a la renta por pagar	50,436	76,134
	<u>108,640</u>	<u>168,205</u>

d) Impuesto a la renta

La composición del Impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	248,015	287,855
Impuesto a la renta diferido (2)	(41,235)	-
	<u>206,780</u>	<u>287,855</u>

(1) Ver literal e).

(2) Ver literal f).

e) Conciliación contable tributaria

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2018</u>	<u>2017 (1)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación trabajadores	984,225	1,533,632
Menos - Participación trabajadores	(147,634)	(230,045)
Utilidad antes de Impuesto a la renta	836,591	1,303,587
Menos - Rentas exentas	(3,266)	(50,214)
Menos - Deducciones adicionales	(32,422)	(81,409)
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	48	1,089
Activo por impuesto a la renta diferido	(3,066)	-
Mas - Gastos no deducibles (2)	191,231	92,427
No objeto de Impuesto a la renta	2,945	42,952
Base imponible	992,061	1,308,432
Tasa Impositiva	25%	22%
Total Impuesto a la renta causado	248,015	287,855
Anticipo Impuesto a la renta (3)	79,909	41,455
Gasto impuesto a la renta del año	<u>248,015</u>	<u>287,855</u>

(1) El restablecimiento de saldos del año 2017 mencionado en la Nota 2.2, se efectuó únicamente para fines comparativos, no tienen ninguna incidencia en la determinación de Participación a

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

trabajadores e Impuesto a la renta y corresponden a los datos de los resultados sin los efectos de la reestructuración.

- (2) La Compañía en el 2018 consideró como gastos no deducibles gastos no sustentados en los comprobantes de venta autorizados por el reglamento, provisión por obsolescencia de inventarios, gasto de jubilación patronal y desahucio, retenciones asumidas por gastos menores.
- (3) Durante el 2017, la Compañía calculó el beneficio establecido mediante Decreto Ejecutivo 210 que otorga una rebaja de 40% del Anticipo del Impuesto a la renta pendiente de pago correspondiente al período fiscal de 2017 (Tercera cuota), cuando los ingresos brutos anuales de la misma sean iguales o mayores a US\$ 1,000,000; por lo cual este valor corresponde al Impuesto mínimo reducido.

f) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido activo es el siguiente:

	Provisión por obsolescencia inventarios	Provisión por jubilación patronal y desahucio	Total
Al 31 de diciembre del 2017	-	-	-
Movimiento del año	18,312	22,923	41,235
Al 31 de diciembre del 2018	18,312	22,923	41,235

g) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Sociedad un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales.

h) Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que el principal efecto es el incremento del porcentaje de tarifa del impuesto a la renta y la eliminación del saldo del anticipo a liquidarse.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Composición:

	Al 31 de diciembre del <u>2018</u>	Reestructurados (*)	
		Al 31 de diciembre del <u>2017</u>	Al 1 de enero del <u>2017</u>
Lentes de plástico	1,110,375	905,952	767,456
Lentes de contacto	405,323	412,522	539,486
Repuestos	146,184	150,566	139,576
Insumos	83,698	66,525	65,953
Repuestos armazones	24,789	26,008	18,243
Líquidos	17,125	12,554	8,182
Lentes de cristal	-	20,547	20,577
Importaciones en tránsito	133,747	25,361	292,294
	<u>1,921,241</u>	<u>1,620,035</u>	<u>1,851,767</u>
(-) Provisión por obsolescencia de inventarios (1)	<u>(442,085)</u>	<u>(368,837)</u>	<u>(304,023)</u>
	<u>1,479,156</u>	<u>1,251,198</u>	<u>1,547,744</u>

(1) Movimiento provisión:

	Reestructurado (*)	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	368,837	304,023
Incremento	<u>73,248</u>	<u>64,814</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>442,085</u>	<u>368,837</u>

(*) Ver Nota 2.2.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDAD, EQUIPOS Y MOBILIARIO

El movimiento y los saldos que comprende el rubro se presentan a continuación:

	Maquinaria y equipo	Instalaciones	Equipos de computo	Muebles y enseres	Vehiculos	Equipo de oficina	Total
Al 1 de enero del 2017							
Costo histórico	3,565,780	107,112	128,705	75,498	13,957	425	3,891,477
Depreciación acumulada	(1,327,340)	(7,812)	(118,075)	(70,471)	(6,696)	(371)	(1,530,765)
Valor en libros	2,238,440	99,300	10,630	5,027	7,261	54	2,360,712
Movimiento 2017							
Adiciones	111,176	-	10,620	6,202	-	-	127,998
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación desde el intangible	18,078	-	-	-	-	-	18,078
Bajas (Costo)	-	-	(635)	-	(1,232)	-	(1,867)
Bajas (Depreciación acumulada)	-	-	635	-	1,232	-	1,867
Depreciación del año	(337,110)	(13,929)	(7,373)	(1,217)	(2,657)	(42)	(362,328)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	2,030,584	85,371	13,877	10,012	4,604	12	2,144,460
Al 31 de diciembre del 2017							
Costo histórico	3,695,034	107,112	138,690	81,700	12,725	425	4,035,686
Depreciación acumulada	(1,664,450)	(21,741)	(124,813)	(71,688)	(8,121)	(413)	(1,891,226)
Valor en libros	2,030,584	85,371	13,877	10,012	4,604	12	2,144,460
Movimiento 2018							
Adiciones	618,887	-	10,366	884	-	-	630,137
Bajas (Costo)	(18,215)	-	(14,873)	-	-	-	(33,088)
Bajas (Depreciación acumulada)	16,447	-	14,873	-	-	-	31,320
Reclasificaciones	-	-	-	(26)	28	(2)	-
Depreciación del año	(366,640)	(13,929)	(8,236)	(1,642)	(2,569)	(10)	(393,026)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	2,281,063	71,442	16,007	9,228	2,063	-	2,379,803
Al 31 de diciembre del 2018							
Costo histórico	4,295,706	107,112	134,183	82,584	12,725	425	4,632,735
Depreciación acumulada	(2,014,643)	(35,670)	(118,176)	(73,356)	(10,662)	(425)	(2,252,932)
Valor en libros	2,281,063	71,442	16,007	9,228	2,063	-	2,379,803

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La Compañía mantiene las siguientes obligaciones financieras:

Institución	Interés anual		Fecha de vencimiento	2018	2017
	2018	2017			
<u>Corriente</u>					
Banco Guayaquil	3.34%	-	Marzo 2019	279,042	-
Banco del Pichincha (1)	8.95%	8% - 8.95%	Marzo 2022	138,321	149,233
Intereses por pagar				1,143	-
				<u>418,506</u>	<u>149,233</u>
<u>No corriente</u>					
Banco del Pichincha (1)	8.95%	8% - 8.95%	Marzo 2022	<u>219,823</u>	<u>261,704</u>

(1) Los préstamos están garantizados sobre firmas de los accionistas.

Los vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo, se detallan a continuación:

Años	2018	2017
2019	-	111,564
2020	142,341	113,088
2021	69,031	37,052
2022	8,451	-
	<u>219,823</u>	<u>261,704</u>

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	2018	2017
Proveedores locales	425,543	242,569
Proveedores del exterior	212,050	1,459,191
	<u>637,593</u>	<u>1,701,760</u>

Corresponden principalmente a saldos por compra de inventarios.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

a) Saldos:

	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>			
Óptica Los Andes S.A.	Accionista	1,785,921	1,395,895
Optica Los Andes Perú	Comercial	19,333	16,647
Indulen S.A.	Comercial	10,139	6,839
Activity Cia Ltda.	Comercial	9,152	3,168
Soluciones Visuales OLA Soluvita C.A	Comercial	2,661	-
		<u>1,827,206</u>	<u>1,422,549</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas</u>			
Essilor Latin America & Caribbean	Comercial	731,564	-
Satilosh AG	Comercial	167,586	-
Miguel Aguilera	Comercial	25,778	2,300
Satilosh North America INC.	Comercial	17,971	-
Satilosh Do Brasil	Comercial	7,493	-
Rozin Optical Inter	Comercial	7,270	-
Essilor Colombia SAS	Comercial	890	-
Óptica Perú	Comercial	-	565
		<u>958,552</u>	<u>2,865</u>

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Venta de productos</u>			
Óptica Los Andes S.A.	Accionista	4,669,530	4,562,330
Activity Cía. Ltda.	Comercial	16,613	5,479
Óptica Los Andes S.A.C. Perú	Comercial	3,251	14,884
Dash Distribuciones Cía. Ltda.	Comercial	-	700
Solvita C.A	Comercial	2,544	-
		<u>4,691,938</u>	<u>4,583,393</u>
<u>Compras de productos</u>			
Óptica los Andes S.A.	Comercial	8,617	56,620
Dash Distribuciones Cía. Ltda.	Comercial	4,344	-
Luz Marina Aguilera Toral	Comercial	2,197	1,588
Miguel Aguilera Toral	Comercial	68,650	30,000
Essilor Colombia	Comercial	890	-
Essilor Latin América & Caribbean	Comercial	2,071,302	-
Ocutec S.A.C.	Comercial	1,867	-
Rozin Óptica	Comercial	15,798	-
Satisloh Do Brasil	Comercial	35,794	-
Satisloh North América Inc.	Comercial	115,183	-
		<u>2,324,642</u>	<u>88,208</u>
<u>Reembolsos mantenimiento SAP</u>			
Optica Los Andes S.A.	Comercial	-	15,438
<u>Compra SAP</u>			
Optica Los Andes S.A.	Comercial	-	217,984

c) Remuneraciones del personal clave de la gerencia:

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía pagó US\$68,845 y US\$81,471 respectivamente, por concepto de sueldos al personal clave. El personal clave de la Compañía incluye al Gerente General, que tiene autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
2018				
Participación a trabajadores	230,045	147,634	(230,045)	147,634
Otros beneficios (1)	464,411	1,692,480	(1,752,890)	404,001
	<u>694,456</u>	<u>1,840,114</u>	<u>(1,982,935)</u>	<u>551,635</u>
2017				
Participación a trabajadores	170,314	230,045	(170,314)	230,045
Otros beneficios (1)	181,852	1,930,270	(1,647,711)	464,411
	<u>352,166</u>	<u>2,160,315</u>	<u>(1,818,025)</u>	<u>694,456</u>

(1) Incluye beneficios tales como décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldos, entre otros.

b) No corrientes

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo es como sigue

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	406,563	576,154	116,295	129,995	522,858	706,149
Costo laboral por servicios actuales	41,904	50,404	11,484	10,967	53,388	61,371
Costo financiero	29,908	38,765	8,385	7,136	38,293	45,901
(Pérdida) Ganancia actuarial	(20,368)	(28,332)	(10,793)	12,485	(31,161)	(15,847)
Beneficios pagados	-	(210,974)	(928)	-	(928)	(210,974)
Transferencias de empleados del grupo	365	(19,454)	378	(4,369)	743	(23,823)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3,631)	-	(2,258)	(39,919)	(5,889)	(39,919)
Al 31 de diciembre	<u>454,741</u>	<u>406,563</u>	<u>122,563</u>	<u>116,295</u>	<u>577,304</u>	<u>522,858</u>

Se determinan mediante estudio actuarial, generadas por los efectos de las diferencias entre las hipótesis actuariales previas y sucesos efectivamente ocurridos, y se registran en otros resultados integrales (ORI).

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo laboral por servicios actuales	41,904	50,404	11,484	10,967	53,388	61,371
Costo financiero	29,908	38,765	8,385	7,136	38,293	45,901
Transferencias de empleados del grupo	365	(19,454)	378	(4,369)	743	(23,823)
(Perdida) Ganancia actuarial (1)	-	(28,332)	-	12,485	-	(15,847)
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3,631)	-	(2,258)	(39,919)	(5,889)	(39,919)
Al 31 de diciembre	68,546	41,383	17,989	(13,700)	86,535	27,683

- (1) Durante el 2017, la Compañía reconoció el importe de las pérdidas y ganancias actuariales como parte de los resultados del ejercicio, este efecto no es representativo para los estados financieros en su conjunto.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento (1)	7.72%	7.57%
Tasa de incremento salarial corto plazo	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.50%	2.50%
Tabla de rotación (promedio)	13.18%	11.37%
Tabla de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, cerraron obligaciones sociales de largo plazo con tasa de descuento de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador. Ver Nota 2.13
- (2) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado financiero, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(11,784)	(2,559)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-3%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	12,648	2,735
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3%	2%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	13,385	3,025
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(12,539)	(2,856)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3%	-2%
Rotación		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	(7,604)	2,980
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	-2%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	7,907	(2,839)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	2%	-2%

16. INGRESOS POR VENTAS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por ventas	8,489,124	8,892,540
Devolución en ventas	(33,973)	(23,029)
Total	<u>8,455,151</u>	<u>8,869,511</u>

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

<u>2018</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gasto de administración y ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	4,122,007	-	4,122,007
Baja de inventarios	82,730	-	82,730
Remuneraciones y beneficios sociales	961,818	723,585	1,685,403
Provisión beneficios definidos	32,329	20,867	53,196
Otros costos y gastos de personal	37,437	34,951	72,388
Participación trabajadores	93,728	53,905	147,634
Depreciación	369,283	23,743	393,026
Viajes y movilizaciones	3,075	99,415	102,490
Mantenimiento y reparaciones	119,873	10,947	130,820
Arriendo	99,668	3,587	103,255
Impuestos	-	101,842	101,842
Obsolescencia inventarios	73,247	-	73,247
Servicios públicos	59,197	25,117	84,314
Amortización	-	55,525	55,525
Autoconsumos	-	43,792	43,792
Seguros	29,668	13,841	43,510
Honorarios	-	3,459	3,459
Suministros y útiles de oficina	29,217	19,780	48,997
Publicidad y eventos	-	68,185	68,185
Provisión incobrables	-	2,491	2,491
Combustibles y Lubricantes	-	2,024	2,024
Gastos de Gestión	-	7,848	7,848
Comisiones a Terceros	-	23,614	23,614
Otros costos y gastos	22,376	77,558	99,934
	<u>6,135,653</u>	<u>1,416,076</u>	<u>7,551,731</u>

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017</u>	Costo de <u>ventas</u>	Gasto de administración <u>y ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	4,165,405	-	4,165,405
Baja de inventarios	66,365	-	66,365
Remuneraciones y beneficios sociales	990,861	705,680	1,696,540
Provisión beneficios definidos	37,657	23,714	61,371
Otros costos y gastos de personal	28,893	23,879	52,772
Participación trabajadores	153,473	76,572	230,045
Depreciación	340,042	21,579	361,620
Viajes y movilizaciones	8,551	84,763	93,314
Mantenimiento y reparaciones	97,185	11,520	108,705
Arriendo	60,623	3,017	63,640
Impuestos	-	80,111	80,111
Obsolescencia inventarios	-	-	-
Servicios públicos	64,690	24,719	89,409
Amortización	-	20,086	20,086
Autoconsumos	-	64,575	64,575
Seguros	31,028	10,643	41,670
Honorarios	-	9,252	9,252
Suministros y útiles de oficina	27,621	20,495	48,117
Publicidad y eventos	-	131,184	131,184
Provisión incobrables	-	18,207	18,207
Combustibles y Lubricantes	-	2,525	2,525
Gastos de Gestión	-	4,181	4,181
Comisiones a Terceros	-	17,916	17,916
Otros costos y gastos	86,095	107,240	193,335
	<u>6,158,489</u>	<u>1,461,858</u>	<u>7,620,345</u>

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos Bancarios	17,860	8,090
Intereses Bancarios (1)	43,553	50,922
Intereses pagados a terceros en el exterior	436	21,945
Otros gastos Financieros (2)	<u>57,362</u>	<u>59,133</u>
	<u>119,211</u>	<u>140,090</u>

(1) Corresponden a los gastos por intereses por préstamos bancarios.

(2) Incluye el costo financiero por la provisión patronal y desahucio.

19. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es de US\$1,550,000 respectivamente, que comprende 1,550,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

Con fecha 8 de noviembre de 2018 La Compañía cedió el 99% de sus acciones a Indulentes Holding S. L., lo que comprende 1,549,999 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *