



CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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, 24 de septiembre del 2020

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 2019 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 2019, 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.

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.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Avenida 6 de Diciembre y Boussingault, Edificio T6, Piso 14.
Quito - Ecuador
T: (593-2) 3829 330



Centro Óptico Indulentes S.A.
Quito, 24 de septiembre del 2020

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el informe anual de gerencia, (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes 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 nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Administración 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, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

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.

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.



Centro Óptico Indulentes S.A.
Quito, 24 de septiembre del 2020

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.
- 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.



Centro Óptico Indulentes S.A.
Quito, 24 de septiembre del 2020

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.

PricewaterhouseCoopers

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

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 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo	6	776,747	395,258
Cuentas por cobrar comerciales	7	726,189	759,845
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	15	2,301,104	1,994,903
Otras cuentas por cobrar	8	66,593	79,659
Inventarios	10	1,128,304	1,479,156
Total activos corrientes		<u>4,998,937</u>	<u>4,708,821</u>
Activos no corrientes			
Propiedad, equipos y mobiliario	11	2,058,313	2,379,803
Activos intangibles		44,602	18,925
Activos por derecho de uso	12	21,964	-
Impuesto diferido	9	43,480	41,235
Total activos no corrientes		<u>2,168,359</u>	<u>2,439,963</u>
Total activos		<u><u>7,167,296</u></u>	<u><u>7,148,784</u></u>

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 2019**

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	13	133,248	418,506
Cuentas por pagar comerciales	14	384,613	637,593
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	15	636,783	958,552
Pasivos por arrendamiento	12	19,420	-
Otras cuentas por pagar		72,820	176,563
Impuesto a la renta por pagar		129,773	50,436
Otros impuestos por pagar	9	103,734	58,204
Beneficios sociales	16	617,890	551,635
Total pasivos corrientes		<u>2,098,281</u>	<u>2,851,489</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	13	86,575	219,823
Pasivos por arrendamiento	12	3,464	-
Beneficios sociales	16	553,102	577,304
Total pasivos no corrientes		<u>643,141</u>	<u>797,127</u>
Total pasivos		<u>2,741,422</u>	<u>3,648,616</u>
PATRIMONIO			
Capital social	20	1,550,000	1,550,000
Reservas		482,743	419,761
Resultados acumulados		2,393,131	1,530,407
Total patrimonio		<u>4,425,874</u>	<u>3,500,168</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>7,167,296</u>	<u>7,148,784</u>

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 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas	17	9,034,982	8,455,151
Costo de ventas	18	(6,052,415)	(6,135,653)
Utilidad bruta		2,982,567	2,319,498
Gastos administrativos y ventas	18	(1,795,473)	(1,416,076)
Otros ingresos, neto		107,073	52,380
Utilidad operacional		1,294,167	955,802
Gastos financieros, neto	19	(108,504)	(119,211)
Utilidad antes del Impuesto a la renta		1,185,663	836,591
Impuesto a la renta		(300,202)	(206,780)
Utilidad neta del año		885,461	629,811
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Ganancias actuariales	16	41,159	31,161
Resultado integral del año		926,620	660,972

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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados					Total
	Capital social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de capital	Reserva por valuación	Poradopción inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados	
Saldo al 1 de enero de 2018	1,550,000	317,664	524	25,487	61,711	(49,072)	-	1,153,640	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	629,811	660,972
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,550,000	419,237	524	25,487	61,711	(49,072)	31,161	1,461,120	3,500,168
Efecto implementación NIIF 16	-	-	-	-	-	-	-	(914)	(914)
Apropiación Reserva legal	-	62,982	-	-	-	-	-	(62,982)	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	41,159	885,461	926,620
Saldo al 31 de diciembre del 2019	1,550,000	482,219	524	25,487	61,711	(49,072)	72,320	2,282,685	4,425,874

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



Miguel Andrés Ortiz
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 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo de las actividades de operación:	Nota	2019	2018
Utilidad antes del Impuesto a la renta		1,185,663	836,591
Mas (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación propiedad, equipo y mobiliario	11	426,962	393,026
Bajas propiedad, equipo y mobiliario	11	116	-
Depreciación activos por derecho de uso	12	95,875	-
Amortización de intangibles	13	1,918	55,525
Amortización de seguros		30,594	21,296
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	209,235	147,634
Provisión de deterioro de cuentas por cobrar	7	26,750	-
Reversión de deterioro de cuentas por cobrar	7	-	(38,919)
Provisión por obsolescencia de inventarios	10	(99,954)	73,248
Provisión de intereses sobre obligaciones financieras	13	-	1143
Provisión por jubilación patronal y desahucio	16	93,856	86,535
		1,971,015	1,576,079
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		6,906	144,513
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(311,444)	(404,657)
Inventarios		450,806	(301,206)
Otras cuentas por cobrar		(17,527)	85,533
Cuentas por pagar comerciales		(252,980)	(1064,167)
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas		(321,769)	955,687
Otras cuentas por pagar		(103,743)	131,875
Beneficios a empleados		4,654	(60,410)
Impuestos por pagar		(127,145)	(231,446)
Pago por jubilación patronal y desahucio	16	(71,656)	(928)
		1,227,117	830,873
Impuesto a la renta pagado	9	(50,435)	(76,134)
Pago de participacion de los trabajadores en las utilidades	16	(147,634)	(230,045)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		1,029,048	524,694
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		-	17,850
Adiciones de propiedades y equipos, netas	11	(105,588)	(628,369)
Adiciones de activos intangibles		(27,595)	(3,046)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(133,183)	(459,565)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento neto de obligaciones financieras	13	(375,389)	268,659
Pago de intereses por préstamos recibidos	13	(43,118)	(42,410)
Pagos de principal por arrendamiento	8	(90,135)	-
Pago de intereses por arrendamiento	8	(5,734)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(514,376)	226,249
Incremento neto de efectivo		381,489	291,378
Efectivo al inicio del año	6	395,258	103,880
Efectivo al final del año	6	776,747	395,258

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


Miguel Andrés Ortiz
Gerente General


Patricia Tarco
Contadora

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (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 53% (2018: 55%) del total de sus ingresos ordinarios.

A partir del 2018, Centro Óptico Indulentes S.A. forma parte del Grupo Essilor Luxottica el cual 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 2019 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía con fecha 18 de septiembre del 2020 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

1.3. Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

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. Nuevas normas y modificaciones

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.18. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, 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:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones	1de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1de enero 2020
NIIF 9, NIC 39 e NIIF 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3. 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.

(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.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.4. Efectivo

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

2.5. Activos financieros

2.5.1 Clasificación

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.

2.5.2 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:

- 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

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

resultados y se presenta en otros ingresos, neto 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 patrimonio a resultados y se reconocen en otros ingresos, neto. 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 otros ingresos, neto 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 otros ingresos, neto en el periodo en el que surgen.

2.5.3 Clasificación

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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 “Cuentas por cobrar comerciales”, y las “Cuentas por cobrar a compañías y partes 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 valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

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

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.4 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.

2.5.5 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.6. Pasivos financieros

2.6.1 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 2019 y 2018, 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 y partes 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.

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.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 comerciales 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.

2.7. 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.

2.8. 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.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La depreciación de las propiedades, equipos y mobiliario es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. 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.

2.8. 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.

2.9. 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.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

2.10. Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
Laboratorio Carcelen - Quito	Laboratorio	2 años	2023
Local Express Ibarra - Quito	Local comercial	4 años	2020
Local Express Versalles - Quito	Local comercial	2 años	2020
Local Express Amazonas - Quito	Local comercial	2 años	2020
Laboratorio Guayaquil	Laboratorio	2 años	2023
Local Express Guayaquil	Local comercial	2 años	2020
Local Express Cuenca	Local comercial	5 años	2021

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la Compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar. Adicionalmente, los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía usa tasas contratadas recientemente por la entidad, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 8.95% que corresponde a tasas de préstamo referenciales obtenidas de las instituciones financieras locales, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo la medición inicial del pasivo de arrendamiento.

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen son aquellos con una duración de 12 meses o menos.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

2.11. 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% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (2018: 15% o 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía aplica el 25% después del análisis realizado.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor 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.

Para el año 2018, en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

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.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.12. 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 8.21% (2018: 7.72%) 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.

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).

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y 2018 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13. Reservas

Legal

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

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.

2.14. 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 Accionistas; el monto capitalizado es transferido a la cuenta Capital pagado cuando se completan los

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.15. 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 corresponden sustancialmente a algún servicio adicional para 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 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.16. Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.10, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.10.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019.

Para arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros, la entidad reconoció el valor en libros del activo de arrendamiento y el pasivo de arrendamiento inmediatamente antes de la transición como el valor inicial del activo por derecho de uso y el pasivo de arrendamiento a la fecha de aplicación inicial. Los principios de medición de la NIIF 16 solo son aplicados a partir de esta fecha.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2019</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	125,790
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	<u>(16,568)</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u><u>109,222</u></u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	95,696
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>13,526</u>
	<u><u>109,222</u></u>

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$108,094
- Activo por impuesto diferido: aumento de US\$214
- Resultados acumulados: aumento de US\$914
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$109,222

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 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.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

(a) Deterioro de cuentas por cobrar:

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.

(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.

(c) Vida útil de 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 2019 (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, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

ii) 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 contar con las mejores tasas de interés que pueda obtener dependiendo de lo que la Compañía considera 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.

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".

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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>2019</u>		
Obligaciones financieras	133,248	86,575
Cuentas por pagar comerciales	384,613	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	636,783	-
Otras cuentas por pagar	72,822	-
<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	-

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (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 accionistas, 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. Esta 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>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	219,823	638,329
Cuentas por pagar comerciales	384,613	637,593
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	636,783	958,552
Menos: Efectivo	<u>(776,747)</u>	<u>(395,258)</u>
Deuda neta	464,472	1,839,216
Total patrimonio neto	<u>4,425,874</u>	<u>3,500,168</u>
Capital total	<u>4,890,346</u>	<u>5,339,384</u>
Ratio de apalancamiento	11%	34%

La reducción corresponde principalmente a la disminución de las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas.

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:

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo	776,747	-	395,258	-
Cuentas por cobrar comerciales	726,189	-	759,845	-
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	2,301,104	-	1,994,903	-
	<u>3,804,040</u>	<u>-</u>	<u>3,150,006</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	133,248	86,575	418,507	219,823
Cuentas por pagar comerciales	384,613	-	637,593	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	636,783	-	958,552	-
Pasivos por arrendamiento	19,420	3,464	-	-
	<u>1,174,064</u>	<u>90,039</u>	<u>2,014,652</u>	<u>219,823</u>

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 con 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:

	2019	2018
Caja	1,420	1,406
Bancos locales	<u>775,327</u>	<u>393,852</u>
	<u>776,747</u>	<u>395,258</u>

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

Entidad financiera	Calificaciones 1	
	2019	2018
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA/AAA	AAA/AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA/AAA-	AAA-
Banco de la Producción S. A. Produbanco (Grupo Promérica)	AAA-	AAA-
Banco General Rumiñahui S.A.	AAA-	AAA-

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Datos obtenidos de la página de Superintendencia de Bancos y Seguros al 31 de diciembre del 2019 y 31 de diciembre del 2018, respectivamente.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales (1)	1,016,350	1,023,256
(-) Provisión para deterioro de cuentas por cobrar (2)	<u>(290,161)</u>	<u>(263,411)</u>
	<u>726,189</u>	<u>759,845</u>

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

	<u>2019</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>
Por vencer	424,901	42%	599,455	59%
<u>Vencidas</u>				
De 1 a 90 días	276,604	27%	160,939	16%
De 91 a 180 días	18,976	2%	26,707	3%
De 181 a 240 días	7,521	1%		
De 241 a 360 días	91,524	9%	32,809	3%
Mas de 360 días	<u>196,824</u>	<u>19%</u>	<u>203,346</u>	<u>20%</u>
	<u>1,016,350</u>	<u>100%</u>	<u>1,023,256</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 2019 y 2018.

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

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)2019

	<u>Corriente</u>	<u>Entre 1y 90 días</u>	<u>Entre 91y 180 días</u>	<u>Entre 181y 240 días</u>	<u>Entre 241y 360 días</u>	<u>Mas de 360 días</u>	<u>Total</u>
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	25%	50%	75%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales	424,901	276,604	18,976	7,521	91,524	196,824	1,016,350
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	<u>620,469</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>105</u>	<u>289</u>	<u>15,920</u>	<u>636,783</u>
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,744</u>	<u>3,813</u>	<u>68,860</u>	<u>212,744</u>	<u>290,161</u>

2018

	<u>Corriente</u>	<u>Entre 1y 90 días</u>	<u>Entre 91y 180 días</u>	<u>Entre 181y 240 días</u>	<u>Entre 241y 360 días</u>	<u>Mas de 360 días</u>	<u>Total</u>
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	25%	50%	75%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales	407,336	288,305	96,488	9,287	18,495	203,345	1,023,256
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas	<u>1,977,474</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17,429</u>	<u>1,994,903</u>
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24,122</u>	<u>4,644</u>	<u>13,871</u>	<u>220,774</u>	<u>263,411</u>

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 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos iniciales	263,411	302,330
Incremento	26,750	-
Reversión por recuperación de cartera	<u>-</u>	<u>(38,919)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>290,161</u>	<u>263,411</u>

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anticipos a proveedores	7,176	27,121
Empleados	47,569	8,109
Garantías entregadas	6,259	6,159
Seguros prepagados	1,570	-
Otras cuentas por cobrar	602	10,647
Otros menores	3,417	27,623
	<u>66,593</u>	<u>79,659</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Lentes de plástico	794,130	1,110,375
Lentes de contacto	388,544	405,323
Repuestos	113,861	146,184
Insumos	87,237	83,698
Repuestos armazones	18,553	24,789
Líquidos	13,669	17,125
Importaciones en tránsito	54,441	133,747
	<u>1,470,435</u>	<u>1,921,241</u>
(-) Provisión por obsolescencia de inventarios (1)	<u>(342,131)</u>	<u>(442,085)</u>
	<u>1,128,304</u>	<u>1,479,156</u>

(1) Movimiento provisión:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	442,085	368,837
Incremento	-	73,248
Reverso	<u>(99,954)</u>	<u>-</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>342,131</u>	<u>442,085</u>

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDAD, EQUIPOS Y MOBILIARIO

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

	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipos de computo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Activos en tránsito</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018								
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 (1)	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
Movimiento 2019								
Adiciones (1)	67,225	4,880	28,240	748	-	-	4,495	105,588
Bajas (Costo)	(804)	-	(3,923)	(4,635)	-	-	-	(9,362)
Bajas (Depreciación acumulada)	688	-	3,923	4,635	-	-	-	9,246
Depreciación del año	(396,701)	(14,338)	(12,129)	(1,731)	(2,063)	-	-	(426,962)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	1,951,471	61,984	32,118	8,245	-	-	4,495	2,058,313
Al 31 de diciembre del 2019								
Costo histórico	4,362,127	111,992	158,500	78,697	12,725	425	4,495	4,728,961
Depreciación acumulada	(2,410,656)	(50,008)	(126,382)	(70,452)	(12,725)	(425)	-	(2,670,648)
Valor en libros	1,951,471	61,984	32,118	8,245	-	-	4,495	2,058,313

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde principalmente a remplazo por mantenimiento de maquinaria para la elaboración y tallado de lentes y lunas.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Edificios (Laboratorios y Puntos Express)	21,964
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	19,420
No corriente	3,464
	<u>22,884</u>

Durante el 2019 se realizaron adiciones por US\$9,745 por concepto de activos por derecho de uso.

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
Depreciación de los activos por derecho de uso de edificios	95,875
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	5,734
Gasto relacionado a arrendamientos de menor valor (incluido en el costo de ventas y los gastos administrativos)	5,148
	<u>106,757</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$94,955.

12. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2017 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

b) Otros impuestos por pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	18,057	14,742
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	30,912	24,359
Impuesto al Valor Agregado	54,765	19,103
	<u>103,734</u>	<u>58,204</u>

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Impuesto a la renta

La composición del Impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	302,447	248,015
Impuesto a la renta diferido (2)	<u>(2,245)</u>	<u>(41,235)</u>
	<u>300,202</u>	<u>206,780</u>

(1) Ver literal d).

(2) Ver literal e).

d) Conciliación contable tributaria

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación trabajadores	1,394,898	984,225
Menos - Participación trabajadores	<u>(209,235)</u>	<u>(147,634)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	1,185,663	836,591
Menos - Rentas exentas	(80,193)	(3,266)
Menos - Deducciones adicionales	(59,415)	(32,422)
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	653	48
Activo por impuesto a la renta diferido	-	(3,066)
Mas - Gastos no deducibles (1)	<u>163,081</u>	<u>194,176</u>
Base imponible	1,209,789	992,061
Tasa Impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Total Impuesto a la renta causado	302,447	248,015
Anticipo Impuesto a la renta	<u>5,499</u>	<u>79,909</u>
Gasto impuesto a la renta del año	302,447	248,015
Menos - Anticipo del año, impuesto a la salida de divisas y retenciones en la fuente	<u>(172,674)</u>	<u>(197,579)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>129,773</u>	<u>50,436</u>

(1) La Compañía consideró como gastos no deducibles gastos no sustentados con comprobantes de venta autorizados por el reglamento, provisión por obsolescencia de inventarios, gasto de jubilación patronal y desahucio, beneficios sociales de gerencia, baja de activos fijos retenciones asumidas por gastos menores.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Impuesto a la renta diferido

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

	<u>Arrendamientos</u>	<u>Provisión por obsolescencia inventarios</u>	<u>Provisión por jubilación patronal y desahucio</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2018	-	-	-	-
Movimiento del año	-	22,923	18,312	41,235
Al 31 de diciembre del 2018	-	22,923	18,312	41,235
Movimiento del año	1	(36,624)	38,868	2,245
Al 31 de diciembre del 2019	1	(13,701)	57,180	43,480

f) 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.

La Administración de la Compañía considera que no se encuentra alcanzado por los requerimientos de la referida norma.

g) Reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas no tienen un impacto significativo en los estados financieros.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La Compañía mantiene las siguientes obligaciones financieras:

Institución	Interés anual		Fecha de vencimiento	2019	2018
	2019	2018			
Corriente					
Banco Guayaquil	-	3.34%	Marzo 2019	-	279,042
Banco del Pichincha (1)	8.95%	8.95%	Marzo 2022	133,248	138,321
Intereses por pagar				-	1,143
				<u>133,248</u>	<u>418,506</u>
No corriente					
Banco del Pichincha (1)	8.95%	8.95%	Marzo 2022	86,575	219,823

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

<u>Años</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2020	-	142,341
2021	78,124	69,031
2022	8,451	8,451
	<u>86,575</u>	<u>219,823</u>

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	310,097	425,543
Proveedores del exterior	74,516	212,050
	<u>384,613</u>	<u>637,593</u>

Corresponden principalmente a saldos por compra de inventarios.

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 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.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Saldos:

	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar a compañías relacionadas</u>			
Óptica Los Andes S.A. (1)	Entidad del Grupo	2,047,295	1,785,921
Óptica Los Andes Perú	Entidad del Grupo	19,903	19,333
Essilor International	Entidad del Grupo	220,851	167,697
Indulen S.A.	Entidad del Grupo	10,139	10,139
Activity Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	2,605	9,152
Soluciones Visuales OLA Soluvita C.A	Entidad del Grupo	311	2,661
		<u>2,301,104</u>	<u>1,994,903</u>
<u>Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas</u>			
Essilor Latin America & Caribbean	Entidad del Grupo	623,071	731,564
Essilor International	Entidad del Grupo	1,205	-
DAC Vision Incorporated	Entidad del Grupo	6,895	-
Satilosh AG	Entidad del Grupo	-	167,586
Miguel Aguilera	Accionista	5,612	25,778
Satilosh North America INC.	Entidad del Grupo	-	17,971
Satilosh Do Brasil	Entidad del Grupo	-	7,493
Rozin Optical Inter	Entidad del Grupo	-	7,270
Essilor Colombia SAS	Entidad del Grupo	-	890
		<u>636,783</u>	<u>958,552</u>

(1) Corresponde principalmente a ventas de lentes y lunas.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Venta de productos</u>			
Óptica Los Andes S.A.	Entidad del Grupo	5,252,046	4,669,530
Activity Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	10,848	16,613
Óptica Los Andes S.A.C. Perú	Entidad del Grupo	571	3,251
Serviopticas	Entidad del Grupo	16,111	-
Soluvita C.A	Entidad del Grupo	5,557	2,544
		<u>5,285,133</u>	<u>4,691,938</u>
<u>Compras de productos y servicios</u>			
Óptica los Andes S.A.	Entidad del Grupo	32,023	8,617
Dash Distribuciones Cía. Ltda.	Entidad del Grupo	-	4,344
DAC Vision Incorporated	Entidad del Grupo	21,276	-
Luz Marina Aguilera Toral	Entidad del Grupo	-	2,197
Miguel Aguilera Toral	Accionista	73,200	68,650
Essilor Colombia	Entidad del Grupo	-	890
Essilor Latin América & Caribbean	Entidad del Grupo	1,793,270	2,071,302
Essilor International	Entidad del Grupo	1,205	-
Ocutec S.A.C.	Entidad del Grupo	-	1,867
Rozin Óptica Internacional	Entidad del Grupo	7,589	15,798
Optisource	Entidad del Grupo	5,645	-
Satisloh AG	Entidad del Grupo	18,039	-
Satisloh Do Brasil	Entidad del Grupo	27,668	35,794
Satisloh North América Inc.	Entidad del Grupo	103,604	115,183
		<u>2,083,519</u>	<u>2,324,642</u>

c) Remuneraciones del personal clave de la gerencia:

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde al: Gerente de General.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	<u>174,694</u>	<u>98,314</u>

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

16. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
2019				
Participacion a trabajadores	147,634	209,235	(147,634)	209,235
Otros beneficios (1)	404,001	1,803,384	(1,798,730)	408,655
	<u>551,635</u>	<u>2,012,619</u>	<u>(1,946,364)</u>	<u>617,890</u>
2018				
Participacion 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>

(1) Incluye principalmente 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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	454,741	406,563	122,563	116,295	577,304	522,858
Costo laboral por servicios actuales	43,213	41,904	11,608	11,484	54,821	53,388
Costo financiero	34,192	29,908	9,198	8,385	43,390	38,293
Pérdidas actuariales	(38,115)	(20,368)	(3,044)	(10,793)	(41,159)	(31,161)
Beneficios pagados	(58,310)	-	(13,346)	(928)	(71,656)	(928)
Transferencias de empleados del grupo	(3,507)	365	(1,736)	378	(5,243)	743
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,355)	(3,631)	-	(2,258)	(4,355)	(5,889)
Al 31 de diciembre	<u>427,859</u>	<u>454,741</u>	<u>125,243</u>	<u>122,563</u>	<u>553,102</u>	<u>577,304</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 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo laboral por servicios actuales	43,213	41,904	11,608	11,484	54,821	53,388
Costo financiero	34,192	29,908	9,198	8,385	43,390	38,293
Efectos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(4,355)	(3,631)	-	(2,258)	(4,355)	(5,889)
Al 31 de diciembre	<u>73,050</u>	<u>68,181</u>	<u>20,806</u>	<u>17,611</u>	<u>93,856</u>	<u>85,792</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento (1)	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial corto plazo	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.50%	1.50%
Tabla de rotación (promedio)	12.97%	13.18%
Tabla de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las obligaciones sociales de largo plazo fueron descontadas con tasa 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.

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:

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(11,952)	(2,791)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-3%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	12,799	2,985
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3%	2%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	13,607	3,318
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(12,774)	(3,127)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-3%	-2%
Rotación		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	(7,741)	3,222
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	-2%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	8,039	(3,070)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	2%	-2%

17. INGRESOS POR VENTAS

	2019	2018
Lentes de plástico	5,540,454	5,425,273
Lentes de contacto	1,211,450	1,296,849
Servicios	1,838,614	1,335,154
Líquidos	231,997	224,601
Otros	221,793	159,893
Repuestos	10,372	34,694
Insumos	623	470
Lentes de vidrio	-	13,975
Descuentos y devoluciones en ventas	(20,321)	(35,758)
Total	<u>9,034,982</u>	<u>8,455,151</u>

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. 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>2019</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gasto de administración y ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de ventas	4,260,773	-	4,260,773
Baja de inventarios	68,956	-	68,956
Remuneraciones y beneficios sociales	806,513	917,550	1,724,063
Provisión beneficios definidos	33,011	21,810	54,821
Otros costos y gastos de personal	31,478	47,843	79,321
Participación trabajadores (Nota 9)	108,332	100,903	209,235
Depreciación (Nota 11)	398,816	28,146	426,962
Depreciación derecho de uso de activos (Nota 12)	75,267	20,608	95,875
Viajes y movilizaciones	5,713	103,662	109,375
Mantenimiento y reparaciones	103,464	30,176	133,640
Impuestos	-	119,973	119,973
Servicios públicos	65,568	59,558	125,126
Amortización	374	2,749	3,123
Autoconsumos	-	88,487	88,487
Seguros	25,570	5,024	30,594
Suministros y útiles de oficina	39,625	18,438	58,063
Publicidad y eventos	-	55,933	55,933
Provisión incobrables	-	28,853	28,853
Combustibles y lubricantes	-	6,734	6,734
Gastos de gestión	-	12,960	12,960
Comisiones a terceros	-	32,691	32,691
Otros costos y gastos	28,955	93,375	122,330
	<u>6,052,415</u>	<u>1,795,473</u>	<u>7,847,888</u>

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<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 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gastos bancarios	7,751	17,860
Intereses por obligaciones financieras	41,975	43,553
Intereses por arrendamientos	5,734	-
Intereses pagados a terceros en el exterior	-	436
Costo financiero por provisión y desahucio	53,044	57,362
	<u>108,504</u>	<u>119,211</u>

20. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 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, los accionistas de la Compañía cedieron 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.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

A finales del año 2019, se presentó información sobre un brote de una nueva enfermedad en una región específica de China. A finales del año 2019 se tenía únicamente información de un número limitado de casos que habían sido reportados y la Organización Mundial de la Salud se encontraba aún evaluando esta situación. En los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial y finalmente la nueva enfermedad fue declarada una pandemia. Por esta razón, la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente que no requiere de ajustes en los estados financieros. Actualmente, la Compañía, no puede evaluar el impacto total que esta situación generará en su posición financiera y los resultados de sus operaciones a futuro, sin embargo, dependiendo de la evolución de esta situación, pueden presentarse impactos negativos en los resultados y operaciones de la Compañía.

La Administración de la Compañía se encuentra monitoreando de cerca esta situación y tomando las medidas necesarias para preservar la continuidad de sus operaciones de manera que los efectos no sean materialmente adversos sobre su posición financiera y de liquidez.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Adicional a lo indicado en los párrafos anteriores, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *