

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

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

1. EFECTIVO

Composición:

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

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

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

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

2. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

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

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

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

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

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

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

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

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

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

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

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

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

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

4. IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar

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

b) Impuestos por pagar

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

c) Impuesto a la renta

La composición del Impuesto a la renta es la siguiente:

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

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**d) Conciliación contable tributaria**

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre 2018 y 2017 respectivamente:

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

e) Impuesto a la renta diferido

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

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

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

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

5. INVENTARIOS

INVENTARIO	1,620,035	1,479,156
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	1,152,092	1,359,723
Bodega de Lentes Quito	905,752	1,006,392
Lentes de plástico Quito	666,925	790,040
Lentes de vidrio Quito	20,547	-
Repuestos armazones Quito	24,520	22,714
Insumos Quito	57,067	69,977
Repuestos maquinaria Quito	136,694	123,661
Bodega de Lentes Guayaquil	246,340	353,331
Lentes de plástico Guayaquil	221,521	316,508
Lentes de vidrio Guayaquil	-	-
Repuestos armazones Guayaquil	1,489	2,075
Insumos Guayaquil	9,458	13,721
Repuestos maquinaria Guayaquil	13,873	21,026
INVENTARIO NO PRODUCIDO	425,075	423,945
Maquinaria		1,497
Lentes de Contacto	412,522	405,323
Liquidos	12,553	17,125
IMPORTACIONES EN TRANSITO	25,361	133,745
Importaciones en tránsito lentes	25,361	109,521
Importaciones en tránsito Insumos		583
Importaciones en tránsito Repuestos		23,640
PROVISIONES PARA INVENTARIO	-	-442,084
Inventario deteriorado para baja (Provisión)	-	-442,084
INVENTARIO PRODUCCION EN PROCESO	17,506	3,827
Lentes de plástico en proceso (egresos)	17,506	3,827
Lentes de vidrio en proceso (egresos)	-	-

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

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

6. PROPIEDAD, EQUIPOS Y MOBILIARIO

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

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

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La Compañía mantiene las siguientes obligaciones financieras:

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

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

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

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

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Composición:

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

Corresponden principalmente a saldos por compra de inventarios.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

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

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

a) Saldos:

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

b) Transacciones:

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

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

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

b) No corrientes

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

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

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

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

11. INGRESOS POR VENTAS

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

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

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

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

CENTRO ÓPTICO INDULENTES S.A.

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

13. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Composición:

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

Atentamente,


Patricia Tarco Montenegro
CONTADORA GENERAL
CENTRO OPTICO INDULENTES S.A.