

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)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2019

1. EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
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:

	<u>Calificaciones 1</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Entidad financiera</u>		
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-

(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.

2. 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:

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>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)

3. 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>

4. 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)

5. 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	Activos en tránsito	Total
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)

6. 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.

7. 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><u>300,202</u></u>	<u><u>206,780</u></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><u>129,773</u></u>	<u><u>50,436</u></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	<u>1</u>	<u>(13,701)</u>	<u>57,180</u>	<u>43,480</u>

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.

8. 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	<u>86,575</u>	<u>219,823</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)

(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>

9. 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.

10. 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
Serviópticas	Entidad del Grupo	16,111	-
Solvita 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)

11. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
<u>2019</u>				
Participación 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>
<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>

(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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
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:

	2019	2018
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)	TMI ESS 2002	TMI ESS 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%

12. INGRESOS POR VENTAS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
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)

13. 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)

14. 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	<u>53,044</u>	<u>57,362</u>
	<u>108,504</u>	<u>119,211</u>

15. 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.

Patricia Tarco M.
CONTADORA GENERAL

* * * *