

OPTICAS GMO ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006



**OPTICAS GMO ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2007

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2006



**Abreviaturas usadas:**

US\$ - Dólares estadounidenses

IVA - Impuesto al Valor Agregado

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio y  
accionistas de

**OPTICAS GMO ECUADOR S.A.**

Guayaquil, 14 de marzo del 2008

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Opticas GMO Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2007 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 5 de marzo del 2007 expresó una opinión con una salvedad (véase párrafo 3) sobre la presentación razonable de los referidos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consiguientemente, esta auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Acogiéndose a las disposiciones tributarias, la Compañía ha diferido todos los gastos incurridos en la puesta en marcha de sus actividades para amortizarlos en un plazo de cinco años, lo cual se contrapone a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que establecen que los gastos preoperacionales se carguen a los resultados del año en que se incurren. En consecuencia, al 31 de diciembre del 2007, la pérdida neta del año 2007 se encuentra sobrestimada en US\$51,035 (2006: US\$50,836) y los resultados acumulados al inicio y final del año subestimados en US\$203,343 y US\$152,308 (2006: US\$254,179 y US\$203,343), respectivamente.

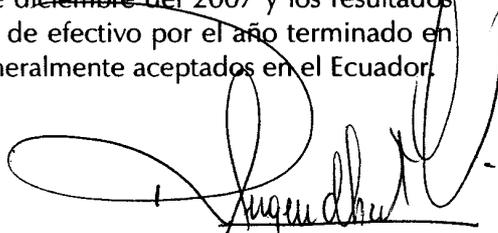


A los miembros del Directorio y  
accionistas de  
**Opticas GMO Ecuador S.A.**  
Guayaquil, 14 de marzo del 2008

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Opticas GMO Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2007 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



Roberto Tugendhat V.  
Socio  
No. de Licencia  
Profesional: 21730



**OPTICAS GMO ECUADOR S.A.**

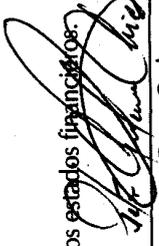
**BALANCES GENERALES**

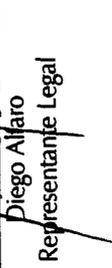
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos	62,946	256,030	Cuentas y documentos por pagar	541,966	683,613
Cuentas y documentos por cobrar	184,591	121,994	Proveedores	56,092	16,220
Tarjetas de crédito	588,854	350,347	Anticipo de clientes	2,581,763	1,235,000
Otras	773,445	472,341	Compañías y partes relacionadas	117,781	38,023
Menos - Provisión para cuentas incobrables	( 74,706)	( 1,220)	Otras	3,297,602	1,972,856
	<u>698,739</u>	<u>471,121</u>			
Inventarios	994,000	744,640	Pasivos acumulados	72,805	16,699
Menos - Provisión para obsolescencia de inventarios	( 10,674)	-	Total del pasivo corriente	3,370,407	1,989,555
	<u>983,326</u>	<u>744,640</u>			
Gastos pagados por anticipado	194,773	54,389	COMPañÍAS RELACIONADAS -		
Total del activo corriente	1,939,784	1,526,180	LARGO PLAZO	244,575	
			PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)	1,435,561	1,527,642
<b>ACTIVO FIJO</b>	2,524,100	1,563,432	Total del pasivo y patrimonio	<u>5,050,543</u>	<u>3,517,197</u>
menos, depreciación acumulada	586,659	427,585			
<b>CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS</b>	<u>5,050,543</u>	<u>3,517,197</u>			
Total del activo					

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
Peter Cadena  
Gerente Financiero

  
Diego Alfaro  
Representante Legal

**OPTICAS GMO ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

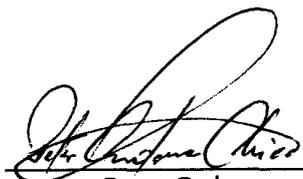
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas netas	4,110,118	1,578,657
Costo de productos vendidos	<u>( 1,250,059)</u>	<u>( 457,437)</u>
Utilidad bruta	2,860,059	1,121,220
Gastos de venta	<u>( 783,069)</u>	<u>( 210,060)</u>
Gastos de administración	<u>( 2,853,473)</u>	<u>( 1,791,004)</u>
Pérdida en operación	<u>( 776,483)</u>	<u>( 879,844)</u>
Otros egresos, neto	<u>( 115,598)</u>	<u>( 1,566)</u>
Pérdida neta del año	<u><u>( 892,081)</u></u>	<u><u>( 881,410)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.



---

Diego Alfaro  
Representante Legal



---

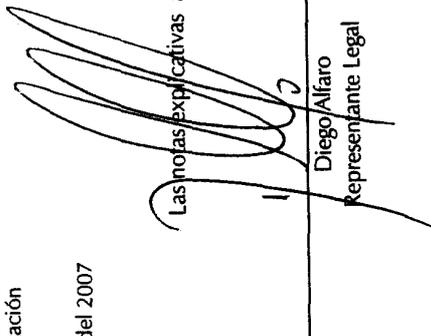
Peter Cadena  
Gerente Financiero

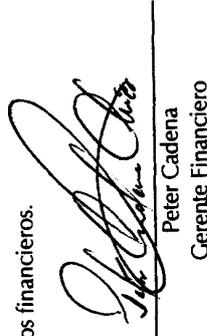
**OPTICAS GMO ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes para futura capitalización	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2006	5,000	995,000	( 85,137)	914,863
Aumento de capital	495,000	(495,000)	-	-
Resolución de la Junta General de Accionistas del 29 de septiembre del 2006:				
Aporte para futura capitalización	-	1,500,000	-	1,500,000
Ajustes menores	-	-	( 5,811)	( 5,811)
Pérdida neta del año	-	-	( 881,410)	( 881,410)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	500,000	2,000,000	( 972,358)	1,527,642
Aumento de capital	2,000,000	( 2,000,000)	-	-
Aporte para futura capitalización	-	800,000	-	800,000
Pérdida neta del año	-	-	( 892,081)	( 892,081)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	2,500,000	800,000	( 1,864,439)	1,435,561

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
Diego Alfaro  
Representante Legal

  
Peter Cadena  
Gerente Financiero

**OPTICAS GMO ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Flujo de fondos de las actividades operacionales</b>		
Pérdida neta del año	( 892,081)	( 881,410)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión para cuentas incobrables	73,486	921
Provisión para obsolescencia de inventarios	10,674	-
Depreciaciones y amortizaciones	<u>353,853</u>	<u>287,028</u>
	( 454,068)	( 593,461)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	( 301,104)	( 321,424)
Inventarios	( 249,360)	( 453,697)
Gastos pagados por anticipado	( 140,384)	85,784
Cuentas y documentos por pagar	1,080,171	304,589
Pasivos acumulados	<u>56,106</u>	<u>87,830</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>( 8,639)</u>	<u>( 890,379)</u>
<b>Flujo de fondos de las actividades de inversión</b>		
Adquisición de activo fijo	( 1,206,469)	( 1,240,095)
Incremento de cargos diferidos y otros activos	<u>( 267,126)</u>	<u>( 179,301)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>( 1,473,595)</u>	<u>( 1,419,396)</u>
<b>Flujo de fondos de las actividades de financiamiento</b>		
Aportes para futura capitalización	800,000	1,500,000
Incremento de préstamos de accionistas	<u>489,150</u>	<u>994,000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>1,289,150</u>	<u>2,494,000</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo	( 193,084)	184,225
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>256,030</u>	<u>71,805</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>62,946</u>	<u>256,030</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Diego Alfaro  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Peter Cadena  
Gerente Financiero

## **OPTICAS GMO ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 15 de julio del 2005 bajo la razón social de Multiópticas Internacional Ecuador S.A. Multioptin, con el objeto de dedicarse a la comercialización de toda clase de equipos y productos relacionados a la óptica, oftalmología y audiometría, así como establecer locales comerciales donde se comercialicen dichos bienes, y además se presten servicios derivados de la óptica y oftalmología.

Con fecha 29 de septiembre del 2006, la Junta General de Accionistas resolvió cambiar la denominación de la compañía, de Multiópticas Internacional Ecuador S.A. Multioptin a Opticas GMO Ecuador S.A. y modificar los estatutos en lo relativo a la denominación de la Compañía. Esta decisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 07-G-DIC-0003966 del 19 de junio del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de agosto del 2007.

Debido a la estructura de capital, Opticas GMO Ecuador S.A. es considerada como una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, por lo cual tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior una vez se hayan pagado los impuestos correspondientes.

Durante el año 2007, la Compañía abrió 11 nuevos locales de su cadena en las ciudades de Guayaquil, Quito, Machala, Ibarra y Ambato bajo la marca "Opticas GMO".

Considerando que la Compañía inició sus operaciones a finales del año 2005 y continuando con las directrices de su Casa Matriz en relación a la expansión de las operaciones y negocios en el Ecuador, la Administración de la Compañía ha tenido que realizar inversiones importantes en apertura de nuevos locales, promociones y publicidad, para poder captar el mercado, lo cual originó que al 31 de diciembre del 2007 se registre una pérdida neta de US\$892,081, pérdidas acumuladas por US\$1,864,439 y un déficit de capital de trabajo de US\$1,430,623. A continuación la Administración de la Compañía expone los argumentos que la llevan a confiar en que, junto con el apoyo financiero de sus accionistas, existen expectativas que le permitirán generar ingresos suficientes para cubrir costos y gastos operativos, tornar rentable la operación y superar la situación financiera actual en el mediano plazo:

- Inversión en nuevas tiendas: Durante el año 2008 se abrirán 18 tiendas nuevas a nivel nacional siendo Guayaquil y Quito las ciudades con mayor crecimiento, ésto permitirá tener una mayor presencia para atender las necesidades de los clientes.
- Publicidad: La publicidad representa un complemento fundamental para perseguir y cumplir el presupuesto de ventas establecido para el año 2008. Del presupuesto total aproximadamente

## **NOTA 1 - OPERACIONES**

(Continuación)

el 60% se destinará a publicidad en televisión, pues se considera que éste es el medio más efectivo para informar a los clientes sobre las promociones y, de esta manera, aumentar el reconocimiento de la marca. El presupuesto restante será invertido en medios escritos y en material POP de las distintas tiendas de la cadena.

- Promociones: Durante el año 2008, se realizarán 5 campañas, cada una con una duración de 2 meses. Dichas promociones se basarán en ofrecer a los clientes la posibilidad de adquirir modelos de armazones que están a la moda europea a un precio adecuado.
- Análisis del inventario de baja rotación, cuyo monto no es significativo si se considera los estados financieros en su conjunto, con el propósito de realizar una promoción o descuento interesante al mercado para que de esta manera, la Compañía pueda reponer el inventario con productos actualizados.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas anteriormente.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2006 con los del año 2007, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### **b) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para todas sus existencias, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo en libros del rubro no excede el valor de realización de los inventarios.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

A partir del año 2007, se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por mermas de inventarios (existencias en mal estado o no disponibles para la venta).

**c) Activo fijo -**

Se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica o valor recuperable.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año. Las mejoras en propiedades arrendadas comprenden todos los costos incurridos por la Compañía previo a la apertura de locales de la cadena. Se deprecian en función del plazo de vigencia de los contratos de arrendamiento de los diferentes locales.

**d) Cargos diferidos y otros activos -**

Al 31 de diciembre del 2007 este rubro incluye principalmente: i) derechos de concesión de los locales ubicados en ciertos centros comerciales, se muestran al costo histórico, menos su amortización acumulada, la cual se calcula en función de la vigencia de los contratos de concesión suscritos, ii) costos y gastos incurridos previos a la puesta en marcha de las operaciones de la Compañía, que se muestran al costo histórico, menos su amortización acumulada, la cual se calcula a una tasa del 20% anual, iii) costos incurridos en la adquisición de licencias de software, el mismo que se muestra al costo histórico, menos su amortización acumulada, la cual se calcula a una tasa del 33.33% anual y iv) depósitos en garantía por el alquiler de los locales pertenecientes a su cadena.

**e) Anticipos de clientes -**

Corresponde a valores entregados por anticipado por parte de los clientes y que quedaron pendientes de aplicar a las ventas efectuadas durante el mes de diciembre del 2007. Dichos valores son liquidados contra retiro del lente o gafa de sol y cancelación total de la factura de venta por parte del cliente.

**f) Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan 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 reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía no ha constituido dicha provisión por presentar pérdidas.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

### g) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía no ha constituido dicha provisión por presentar pérdidas.

## NOTA 3 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR – TARJETAS DE CREDITO

Composición:

	<u>2007</u>
Diners Club del Ecuador S.A.	33,666
Pacificard S.A. (Mastercard y Visa)	15,607
Banco de Guayaquil S.A. (American Express y Visa)	7,266
Unibanco S.A. (Cuota Fácil)	7,177
Banco del Pichincha S.A. (Visa)	4,270
Banco Territorial S.A. (Crédito Sí)	2,165
Produbanco S.A. (Mastercard)	1,751
Visa Electrón	1,748
Banco Internacional S.A. (Visa)	1,157
Otros menores (1)	<u>109,784</u>
	<u>184,591</u>

(1) Corresponden a saldos pendientes de cobro a otros operadores de tarjetas de crédito tales como: Banco del Austro S.A. (Mastercard); Banco de Machala S.A. (Visa), Visa Cash, entre otras.

## NOTA 4 - OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Composición:

	<u>2007</u>
Crédito tributario IVA (1)	501,958
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	48,959
Retenciones de IVA	13,222
Préstamos a personal	9,293
Otros menores (2)	<u>15,422</u>
	<u>588,854</u>

**NOTA 4 - OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**  
(Continuación)

- (1) Corresponde al IVA pagado en la compra de bienes y servicios. A la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de marzo del 2008), estos valores se encuentran pendientes de recuperación. La Administración de la Compañía considera que este valor será recuperado en el mediano plazo mediante el IVA a ser facturado y cobrado por las ventas a ser realizadas.
- (2) Incluye principalmente US\$5,486 de anticipos de sueldo al personal de la Compañía.

**NOTA 5 - INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2007</u>
Monturas	434,003
Gafas de sol	393,056
Cristales y/o resinas	106,754
Contactología	14,554
Fundas y paños	14,068
Estuches	6,349
Inventarios en tránsito	12,450
Otros	<u>12,766</u>
	994,000
Provisión para obsolescencia de inventarios	<u>( 10,674) (1)</u>
Total	<u><u>983,326</u></u>

- (1) Véase Nota 2 b).

**NOTA 6 - ACTIVO FIJO**

Composición:

(Véase siguiente página)

**NOTA 6 - ACTIVO FIJO**  
(Continuación)

	<u>2007</u>	Tasa anual de <u>depreciación</u> %
Mejoras en propiedades arrendadas	1,603,044	10%, 20%, 33% y 50%
Maquinaria y equipo	565,564	10%
Muebles, enseres y equipos de oficina	640,049	10%
Equipos de computación	<u>191,659</u>	33%
	<u>3,000,316</u>	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>( 476,216)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>2,524,100</u></u>	

Movimiento:

	<u>2007</u>
Saldo inicial al 1 de enero	1,563,432
Adiciones (1)	1,206,469
Depreciación del año	<u>( 245,801)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>2,524,100</u></u>

- (1) Durante el año 2007 las principales adiciones se efectuaron en los siguientes rubros: i) Mejoras en propiedades arrendadas por US\$724,982, ii) Maquinarias y equipos por US\$95,035, iii) Muebles, enseres y equipos de oficina por US\$336,789 y iv) Equipos de computación por US\$49,662, realizadas fundamentalmente en los nuevos locales aperturados durante el año. Ver Nota 1.

**NOTA 7 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS**

Composición:

(Véase siguiente página)

**NOTA 7 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS**  
(Continuación)

	<u>2007</u>
Derechos de concesión (1)	295,087
Gastos preoperacionales (2)	152,308
Depósitos en garantía (3)	116,646
Licencias para uso de software	21,901
Otros menores	717
	<u>586,659</u>

Movimiento:

	<u>2007</u>
Saldos al 1 de enero	427,585
Adiciones	267,126
Amortización del año	<u>( 108,052)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>586,659</u>

- (1) Corresponde a valores desembolsados por adquisición de derechos de funcionamiento de locales en centros comerciales y otras localidades, los cuales son amortizados dentro de los plazos de vigencia convenidos.
- (2) Corresponde al saldo pendiente de amortizar de los gastos preoperacionales incurridos en el 2005 para la puesta en marcha de las operaciones de la Compañía, los cuales se amortizan en un período de 5 años.
- (3) Corresponden a garantías otorgadas en efectivo sobre los puntos de venta (locales) y oficinas arrendados por US\$113,456 y US\$3,190, respectivamente.

**NOTA 8 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - PROVEEDORES**

Composición:

(Véase siguiente página)

**NOTA 8 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR - PROVEEDORES**

(Continuación)

	<u>2007</u>
Luxottica Trading and Finance Ltd. (1)	117,056
Centro Optico Indulentes Cía. Ltda. (1)	80,947
Richard Saa Marín	55,159
CMM Cía. Ltda	40,179
Novartis Ecuador S.A.	26,785
Telecuatro Guayaquil C.A.	25,701
Otros menores (2)	<u>196,139</u>
	<u>541,966</u>

- (1) Corresponden a saldos pendientes de pagos por compra de artículos para la reventa.
- (2) Incluye saldos pendientes de pago principalmente a: i) Compumillennium S.A. por US\$10,896, ii) Global Crossing Comunicaciones Ecuador S.A. por US\$ 11,871, iii) IART S.A. Interiorismo & Retail por US\$17,486, y iv) Edgar Proaño por US\$12,824.

**NOTA 9 - OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Composición:

	<u>2007</u>
IVA cobrado a terceros	56,302
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	9,473
Otros menores	<u>52,006</u>
	<u>117,781</u>

**NOTA 10 - PROVISIONES**

Composición:

	<u>Saldos al</u> <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>final</u>
<u>Año 2007</u>				
Provisión para cuentas incobrables	1,220	73,486	-	74,706
Provisión para obsolescencia de inventarios	-	10,674	-	10,674 (1)
Pasivos acumulados	16,699	224,898	(168,792)	72,805

- (1) Ver Nota 2 b).

## NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2007 existían los siguientes saldos con compañías y partes relacionadas:

	<u>2007</u>
<u>Cuentas por pagar - accionistas:</u>	
Multiópticas Internacional S.A.	428,050
Multiópticas Sudamerica S.A.	1,136,000
Manuel Carvallo	260,950
	<u>1,825,000</u> (1)
<u>Cuentas por pagar - corto plazo:</u>	
Sun Planet S.A. (2)	345,777
Opticas GMO Chile S.A. (2)	34,126
Visión Interior Diseño y Construcción Cía. Ltda. (3)	59,166
Multiópticas Perú S.A.C. (2)	31,119
Multiópticas Internacional S.A. (4)	42,000
	<u>512,188</u>
<u>Endeudamiento - porción corriente:</u>	
Multiópticas Internacional S.A. (5)	244,575
Total Compañías y partes relacionadas	<u>2,581,763</u>
<u>Endeudamiento - largo plazo:</u>	
Multiópticas Internacional S.A. (5)	<u>244,575</u>

- (1) Corresponde a saldos pendientes de pago a accionistas por asignaciones de efectivo, que no generan intereses, para solventar las operaciones y futuros aportes de capital previa aprobación de la Junta General de Accionistas. Durante el 2007 se realizaron transferencias por un monto aproximado de US\$1,420,000.
- (2) Corresponde a saldos pendientes de pago por compra de artículos para la reventa. Durante el 2007 se realizaron compras por un monto aproximado de US\$571,264 (del cual una porción corresponde a 236,833 euros).
- (3) Corresponde a compras de gancheras instaladas en los puntos de venta y materiales de embalaje.
- (4) Corresponde a saldos pendientes de pago por servicios de asesoramiento en la gestión de compras y ventas realizadas durante el año 2007. Durante el año 2007, se registró con cargo a resultados US\$42,000 por este concepto. Ver Nota 13.
- (5) Corresponde a importe (336,269 euros) realizado a Sun Planet S.A. por parte de Multiópticas Internacional S.A. a cuenta de la Compañía por compras de mercaderías para la reventa. Dicha obligación devengará intereses del 5.5% anual durante la vigencia del préstamo

**NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

correspondiente a dos años a partir del año 2008. Cabe mencionar que dicho préstamo no se encuentra registrado en el Banco Central del Ecuador, puesto que la Compañía se acogió al convenio de doble tributación existente entre Ecuador y España.

**NOTA 12 - GASTOS DE VENTA**

Composición:

	<u>2007</u>
Gastos de publicidad y mercadeo	459,749
Comisiones sobre tarjetas de crédito	191,248
Comisiones a vendedores	125,194
Otros menores	6,878
	<u>783,069</u>

**NOTA 13 - GASTOS DE ADMINISTRACION**

Composición:

	<u>2007</u>
Gastos de personal	1,044,090
Arriendos de locales y oficinas	622,158
Depreciación	245,801
Servicios básicos	140,686
Amortización	108,052
Mantenimiento de equipos, locales y oficinas	107,008
Honorarios profesionales	92,361
Asesoría de gestión - España	42,000
Otros (1)	451,317
	<u>2,853,473</u>

- (1) Incluye principalmente US\$73,486 de provisión para cuentas incobrables, US\$51,227 de servicios de enlace, US\$45,483 de útiles de oficina, US\$37,224 de alquiler de equipos de enlace, US\$32,317 de gastos de viajes dentro del país, US\$23,404 de aseo y limpieza, US\$23,225 de servicios prestados, US\$17,638 de gastos de servicios de courier y US\$17,059 de impuestos y contribuciones, US\$15,157 de gastos de transporte y US\$14,155 de gastos de seguros.

## NOTA 14 - OTROS EGRESOS, NETO

Composición:

Otros egresos:	<u>2007</u>
Diferencial cambiario	( 78,832)
Ajuste de inventarios	( 28,830)
Provisión para obsolescencia de inventarios	( 10,674)
Otros menores	<u>( 2,672)</u>
	( 121,008)
Otros ingresos:	
Otros menores	5,410
	<u>( 115,598)</u>

## NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA

### Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de marzo del 2008), la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2005, 2006 y 2007, inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

### Precios de transferencia -

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, mediante Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicadas el 16 de enero del 2006 en el Registro Oficial No 188, el Servicio de Rentas Internas (SRI) especificó que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$300,000.

A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía, basada en el análisis preliminar interno y en los resultados del estudio de precios de transferencia del año anterior realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, ha concluido que no existirían efectos significativos sobre el monto de los tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2007 en relación a las normas tributarias vigentes para el 2007 relativas a la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas del exterior. El estudio final será concluido y enviado a las autoridades respectivas en la fecha requerida por las mismas.

## **NOTA 15 - IMPUESTO A LA RENTA**

(Continuación)

### **Amortización de pérdidas fiscales acumuladas -**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, las compañías en Ecuador pueden compensar las pérdidas tributarias sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2007 las pérdidas tributarias acumuladas pendientes de amortizar, ascienden a US\$1,753,272.

### **Cambios en la legislación -**

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No. 242 se publicó la Ley Reformatoria Para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae, entre otros, importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de impuesto a la Renta, Impuestos al Valor Agregado y Consumos Especiales y creación de nuevos impuesto que incluye un impuesto del 0,5% a la salidas de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 01 de enero del 2008.

## **NOTA 16 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2007 comprende 2,500,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de septiembre del 2006 aprobó incrementar el capital en US\$2,000,000 mediante la compensación saldos pendientes de pago a los accionistas. Dicho aumento fue aprobado según Resolución No.07-G-DIC-0003966 del 19 de junio del 2007 por la Superintendencia de Compañías e inscrito en el Registro Mercantil el 8 de agosto del 2007. Véase estado de cambios en el patrimonio.

Durante el año 2007, la Compañía reclasificó US\$800,000 correspondiente a un pasivo con sus accionistas a la cuenta patrimonial Aportes para futura capitalización. A la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de marzo del 2008), dicho aporte se encuentra pendiente de aprobación por parte de la Junta General de Accionistas de la Compañía.

## **NOTA 17 - COMPROMISOS**

### **Contratos de arrendamiento**

La Compañía ha celebrado contratos de arrendamiento, desde el 2005, sobre su oficina administrativa y 25 locales destinados a puntos de venta, de los cuales se han realizado pagos por

## **NOTA 17 - COMPROMISOS**

(Continuación)

derechos de concesión, sobre 16 locales, los cuales se amortizan de acuerdo a los plazos de vigencia convenidos. Véase Nota 7 (1).

Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2007, la Compañía ha realizado desembolsos de efectivo por garantías aplicadas sobre la oficina y locales arrendados por aproximadamente US\$116,646 <Véase Nota 7 (3)>.

Durante el año 2007, la Compañía registró con cargo a resultados aproximadamente US\$622,158 por concepto de arriendo de oficina y locales y US\$29,546 por concepto de la amortización del valor inicial de concesión dentro del rubro Gastos de administración en el estado de resultados. Véase Nota 13.

### Garantías

La Compañía, dentro del giro normal de sus operaciones, otorga garantía a sus clientes por fallas o defectos de los productos que vende. Al 31 de diciembre del 2007, la Administración de la Compañía no ha constituido provisión alguna por este concepto, pues considera que no sería material.

## **NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de marzo del 2008) no se produjeron 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.

MULTIOPTICAS INTERNACIONAL ECUADOR S.A. MULTIOPTIN

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA – US\$)

(1) **Descripción del Negocio y Entorno Económico**

Multiópticas Internacional Ecuador S.A. Multióptin (la Compañía), una compañía poseída en un 64% por Multiópticas Sudamericana S.A., fue constituida el 15 de julio del 2005 en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de julio del 2005. La Compañía inició sus operaciones comerciales el 1 de diciembre del 2005, las que consisten principalmente en la comercialización de lentes, monturas y gafas de sol, a través de las tiendas ubicadas en los principales centros comerciales en varias ciudades del país, principalmente en la ciudad de Guayaquil.

Con el esquema monetario de dolarización, el alto precio internacional del petróleo y las remesas de los inmigrantes, la economía ecuatoriana continua experimentando estabilidad aunque con desaceleración del crecimiento económico. La inestabilidad política ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable por lo que la estabilidad de la economía ecuatoriana continua dependiendo del precio internacional del petróleo.

(2) **Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad**

a. **Base de Presentación**

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

b. **Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso**

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2006, la Compañía provisionó con cargo a resultados US\$921.

c. **Inventarios**

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico.

d. **Muebles, Enseres y Equipo**

Los muebles, enseres y equipos y las mejoras a los locales arrendados están registrados al costo y se deprecian y amortizan utilizando el método de línea recta en base a la vida útil establecida en las disposiciones tributarias y en función de los plazos contractuales, respectivamente, según los siguientes porcentajes anuales:

Mejoras a locales arrendados	10%, 20%, 33%, y 50%
Muebles y enseres de oficina	10%
Maquinarias y equipos	10%
Equipos de computación	33%

e. **Cargos Diferidos**

Los cargos diferidos corresponden a los costos y gastos incurridos previo a la puesta en marcha de las operaciones de la Compañía y costo de adquisición de licencias de software, los cuales están siendo amortizados por el método de línea recta a razón del 20% y 33% anual, respectivamente. Adicionalmente, incluyen costos de concesión de los locales donde funcionaban las tiendas, los cuales son amortizados en línea recta durante el tiempo de vigencia de los contratos de concesión, que es principalmente de 5 y 10 años.

f. **Reconocimiento de Ingresos**

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

g. **Transacciones en Monedas Extranjeras**

Las transacciones en monedas diferentes al dólar de los Estados Unidos de América se expresan en dólares a las tasas de cambio vigentes a la fecha de transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas diferentes al dólar de los Estados Unidos de América se expresan en dólares a las tasas de cambio vigentes a la fecha del balance general.

La diferencia en cambio resultante de la variación de las tasas de cambio se lleva a resultados.

**h. Uso de estimaciones**

La preparación de estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

**(3) Transacciones con Partes Relacionadas**

La Compañía adquiere inventarios a compañías relacionadas a la casa matriz. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2006 tales compras ascendieron a US\$333,898, las que representan el 46% del total de compras efectuadas en dicho período. Al 31 de diciembre del 2006 el saldo de cuentas por pagar comerciales incluye US\$354,938 (incluye 244,685 Euros equivalentes a US\$321,627), originados en las transacciones antes mencionadas.

La Compañía recibe también financiamiento de sus accionistas, sin costo y sin fechas específicas de vencimiento.

**(4) Otras cuentas por cobrar**

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006.

		<b><u>2006</u></b>
Préstamos a funcionarios	US\$	15,672
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		324,688
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 7)		<u>9,987</u>
	US\$	<u><u>320,347</u></u>

**(5) Muebles, Enseres y Equipos**

El detalle y movimiento de los muebles, enseres y equipos al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2006, es el siguiente:

	Adiciones período inicial y saldos al 31/12/2005	2006		Saldos 31/12/2006
		Adiciones	Ajuste	
Mejoras a locales arrendados	210,001	668,060		878,061
Maquinaria y equipos	151,504	319,025		470,529
Muebles, enseres y equipos de oficina	132,172	171,088		303,260
Equipos de computacion	60,295	81,922		142,217
	553,972	1,240,095	-	1,794,067
Depreciacion y amortizacion acumulada	( 1,343)	( 223,977)	( 5,315)	( 230,635)
	<u>552,629</u>	<u>1,016,118</u>	<u>( 5,315)</u>	<u>1,563,432</u>

(6) **Otros Activos y Cargos Diferidos**

Un detalle y movimiento de los activos y cargos diferidos al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2006:

	Adiciones período inicial y saldos al 31/12/2005	2006		Saldos 31/12/2006
		Adiciones	Ajuste	
Cargos Diferidos				
Gastos preoperativos	254,179	-		254,179
Derechos de concesión	-	123,415		123,415
Licencias de software	17,885	18,485		36,370
	272,064	141,900	-	413,964
Amortización Acumulada	-	( 63,051)	( 496)	( 63,547)
	272,064	78,849	( 496)	350,417
Otros activos				
Depósitos en garantía	39,767	37,401		77,168
	<u>311,831</u>	<u>116,250</u>	<u>( 496)</u>	<u>427,585</u>

(7) **Impuesto a la Renta**

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2006, la Compañía reportó pérdidas por US\$856,463, la que es compensable contra utilidades futuras. De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades que se obtengan en los cinco períodos impositivos subsiguientes, sin que se exceda en cada ejercicio del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta.

En el año 2006 las retenciones en la fuente realizadas a la Compañía ascendieron a US\$9,798.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía desde la fecha de incorporación (19 de julio del 2005) están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

A partir del 2005 se encuentran en vigencia las normas para la determinación de precios de transferencia en las transacciones con partes relacionadas del exterior. Mediante Resolución NAC-DGER2005-0640 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006, se estableció el contenido y requisitos del informe integral de precios de transferencia, que los contribuyentes deberán presentar para validar ante el Servicio de Rentas Internas que las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior han sido realizadas en términos de libre competencia. A la fecha de este informe, la compañía no dispone de un análisis de precios de transferencia cubriendo las transacciones efectuadas con compañías relacionadas del exterior; sin embargo, considerando el monto de tales transacciones y la pérdida tributaria incluida, cualquier diferencia que se determine como resultado de dicho estudio, de haber alguna, no tendrá ningún efecto sobre los estados financieros que se acompañan.

**(8) Otras cuentas y Gastos acumulados por pagar**

El siguiente es un resumen de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2006:

	<u>2006</u>
Aporte al IESS y beneficios sociales por pagar	16,699
Anticipo de clientes	16,220
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado por pagar	8,002
Compañía relacionada (nota 3)	30,000
Otros	30,021
	<u>100,942</u>

**(9) Conciliación de la Pérdida Neta al Efectivo Neto utilizado en las Actividades de Operación**

La conciliación de la pérdida neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación por el año que terminó al 31 de diciembre del 2006, es como sigue:

	<b>2006</b>
Pérdida neta:	( 881,410)
Ajustes para conciliar la pérdida neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación:	
Derpeciación y amortización	287,028
Provisión para cuentas de dudoso cobro	921
(Aumento) disminución en:	
Cuentas por cobrar comerciales	( 92,089)
Otras cuentas por cobrar	( 229,335)
Inventarios	( 453,697)
Gastos pagados por anticipado	85,784
Otros activos y cargos diferidos	( 179,301)
Aumento en:	
Cuentas por pagar comerciales	304,589
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	87,830
	<u>( 188,270)</u>
Efectivo Neto utilizado en las actividades de operación	<u>( 1,069,680)</u>

**(10) Aporte para futuro Aumento de Capital**

El monto de US\$2,000,000 de aportes para futuro aumento de capital corresponde a aportes en efectivo de accionistas destinados para este propósito.

**(11) Compromisos**

La compañía dentro del giro normal de sus operaciones otorga garantía a sus clientes por fallas o defectos en los productos que vende. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2006, ninguna provisión ha sido registrada para este propósito, lo que a criterio de la Administración no sería material.

La compañía arrienda y recibe en concesión las instalaciones donde funcionan sus oficinas administrativas y locales destinados a puntos de venta bajo varios contratos que vencen hasta el 2015. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2006 el gasto por este concepto ascendió en agregado a US\$373,179.

Un resumen de los pagos mínimos futuros bajo los contratos de arrendamiento y concesión antes indicados es el siguiente:

2007	US\$	559,976
2008		543,138
2009		504,563
2010		487,951
2011 hasta 2016		1,442,690

(12) **Reclasificaciones**

Ciertos saldos de los estados financieros al 31 de diciembre del 2005 han sido reclasificados para propósitos de uniformidad con la presentación de los estados financieros del 2006.