

***INFORME DE AUDITORIA***  
***OPTICA LOS ANDES S.A.***  
***AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014***

## **DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
**OPTICA LOS ANDES S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **OPTICA LOS ANDES S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

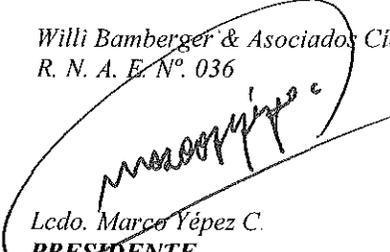
6. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **OPTICA LOS ANDES S.A.**, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 los resultados integrales, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Informes sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

7. *Nuestras opiniones establecidas en las Resoluciones N°. CNV-008-2006 del Consejo Nacional de Valores por la Emisión de Obligaciones y Resolución N°. NACDGER2006-0124 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **OPTICA LOS ANDES S.A.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, se emiten por separado.*

Quito – Ecuador, Marzo 6 de 2015

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.  
R. N. A. E. N°. 036

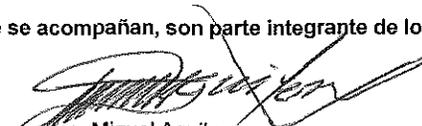


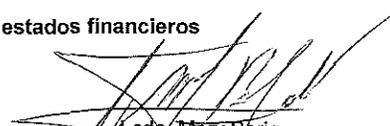
Lcdo. Marco Yépez C.  
**PRESIDENTE**  
Registro C.P.A N°. 11.405

OPTICA LOS ANDES S.A.  
Estados de Situación Financiera  
(Expresado en dólares americanos)

		Al 31 de diciembre	
		2014	2013
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	Notas 4	992.846,64	177.344,65
<b>Activos Financieros</b>			
Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados	5	565.457,89	372.705,40
Compañías Relacionadas	23	198.133,92	343.256,46
Otras Cuentas por Cobrar		89.441,42	338.909,91
(Menos) Provisión cuentas incobrables	6	(43.797,46)	(22.988,31)
		<u>1.802.082,41</u>	<u>1.209.228,11</u>
Inventarios	7	3.416.151,59	3.196.451,10
Mercaderías en Tránsito	8	204.540,36	284.621,76
Servicios y Otros Pagos Anticipados		288.555,15	274.495,70
Activos por Impuestos Corrientes		659.256,33	220.490,11
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>6.370.585,84</u>	<u>5.185.286,78</u>
<b>Activo No Corriente</b>			
<b>Propiedad, Planta y Equipo</b>			
Propiedad, Planta y Equipo		5.267.728,84	5.405.252,36
(Menos) Depreciación Acumulada		(2.574.656,44)	(2.643.709,54)
<b>Total Propiedad, Planta y Equipo</b>	9	<u>2.693.072,40</u>	<u>2.761.542,82</u>
<b>Otros Activos</b>			
Activos Intangibles	10	977.416,79	872.619,83
Activos por Impuestos Diferidos		55.331,39	40.492,15
Activos Financieros No Corrientes	11	5.352.187,27	3.567.852,70
<b>Total Otros Activos</b>		<u>6.384.935,45</u>	<u>4.480.964,68</u>
<b>Total Activo No Corriente</b>		<u>9.078.007,85</u>	<u>7.242.507,50</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>15.448.593,69</u>	<u>12.427.794,28</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Proveedores	12	2.071.124,73	2.051.580,10
Obligaciones con Instituciones Financieras	13	940.137,40	220.003,62
Porción Corriente Obligaciones Emitidas	14	500.000,00	514.375,00
Obligaciones fiscales	15	481.904,16	351.352,34
Obligaciones laborales		721.861,42	880.728,84
Cuentas por Pagar Relacionadas	22	1.405.302,33	523.768,52
Anticipos de Clientes		73.001,99	68.628,84
Otras cuentas por pagar		2.405.820,87	149.438,73
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>8.599.152,90</u>	<u>4.759.875,99</u>
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Obligaciones con Instituciones Financieras	13	58.160,88	141.244,71
Obligaciones Emitidas	14	500.000,00	1.000.000,00
Provisiones por Beneficios a Empleados	16	1.122.348,32	960.451,32
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<u>1.680.509,20</u>	<u>2.101.696,03</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>10.279.662,10</u>	<u>6.861.572,02</u>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Capital y Reservas</b>			
Capital	17	4.000.000,00	799.970,00
Acciones en Tesorería	18	(2.000.000,00)	-
Reserva Legal	19	243.802,67	158.690,08
Reserva por Readquisición Acciones Tesorería	18	2.000.000,00	-
Reserva por Valuación de Activo Fijo		-	569.181,27
Resultados Acumulados por Adopción por primera vez NIIF's		(9.491,97)	19.233,63
Ganancias Acumuladas		41.780,63	3.091.003,23
Resultado del Ejercicio		892.840,26	928.144,05
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<u>5.168.931,59</u>	<u>5.566.222,26</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>15.448.593,69</u>	<u>12.427.794,28</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Miguel Aguilera  
GERENTE GENERAL

  
Lcda. Mery Borja  
CONTADORA GENERAL  
Registro CPA No. 23834

**OPTICA LOS ANDES S.A.**  
**Estados del Resultados Integrales**  
**(Expresado en dólares americanos)**

		Al 31 de diciembre	
		2014	2013
<b>INGRESOS</b>	<b>Notas</b>		
Ventas Netas		26.664.335,80	22.298.863,01
(Menos): Costo de Ventas		<u>(10.824.247,68)</u>	<u>(8.660.524,71)</u>
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b>15.840.088,12</b>	<b>13.638.338,30</b>
<b>GASTOS</b>			
(Menos): Ventas		(10.793.166,10)	(9.069.750,01)
Administración		<u>(3.638.435,58)</u>	<u>(3.062.801,15)</u>
<b>Utilidad Operacional</b>		<b>1.408.486,44</b>	<b>1.505.787,14</b>
(Más): Ingresos No Operacionales	20	240.347,48	318.775,26
(Menos): Egresos No Operacionales	21	(268.200,39)	(430.559,80)
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuestos</b>		<b>1.380.633,53</b>	<b>1.394.002,60</b>
( Menos): Participación Trabajadores	22	(207.095,03)	(209.100,39)
( Menos) : Impuesto a la Renta	22	<u>(288.608,52)</u>	<u>(259.048,56)</u>
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>884.929,98</b>	<b>925.853,65</b>
<b>Resultados Integrales</b>			
Impuesto a la Renta Diferido	26	7.910,28	2.290,40
<b>Resultados Integrales, netos</b>		<b><u>892.840,26</u></b>	<b><u>928.144,05</u></b>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros

  
 Ing. Miguel Aguilera  
**GERENTE GENERAL**

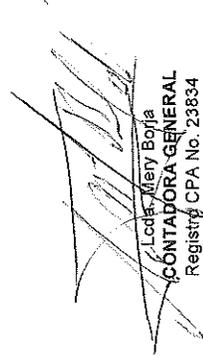
  
 Loda Mery Borja  
**CONTADORA GENERAL**  
 Registro CPA No. 23834

CA LOS ANDES S.A.  
 los de Cambios en el Patrimonio  
 resado en dólares americanos)

Descripción	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES DE TESORERÍA	RESERVA LEGAL	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS			RESULTADOS DEL EJERCIO		TOTAL PATRIMONIO
				RESERVA DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES DE TESORERÍA	RESERVA POR VALUACIÓN DE ACTIVOS FIJOS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	GANANCIAS ACUMULADAS	GANANCIA NETA DEL PERIODO			
Costos orientados netos del periodo											
VO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	799.970,00		111.203,01		569.181,27	19.233,63	2.189.637,82	958.113,64	958.113,64	4.647.339,37	8.372,43
Referencia a resultados acumulados	-	-	47.487,07	-	-	-	958.113,64	(958.113,64)	-	-	-
Referencia a la Reserva Legal	-	-	-	-	-	-	(47.487,07)	-	-	-	(637,14)
Salario Digno 2012	-	-	-	-	-	-	(637,14)	-	-	-	(8.624,02)
Impuesto a la Renta 2012	-	-	-	-	-	-	(8.624,02)	-	1.394.002,60	1.394.002,60	-
Impuestos del Año 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	(209.100,39)	(209.100,39)	-
Participación Trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	-	(259.048,56)	(259.048,56)	-
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-	-	2.290,40	2.290,40	-
Costos diferidos netos del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	799.970,00		158.690,08		569.181,27	19.233,63	3.091.003,23	928.144,05	928.144,05	5.656.222,26	8.372,43
Reclasificación de utilidades ejercicio anterior									(928.144,05)	-	-
Reserva Legal provisión 2013			46.292,68						(46.292,68)	-	-
Salario digno 2013									(545,53)	(545,53)	-
Revaluación de inmuebles perfito					402.357,17					402.357,17	-
Fusión Sunglass Hot	100.000,00										-
Incremento de Capital -12-2014/R.M.19-12-2014/(A/DN)4120367 del 31-12-2014	971.538,44										-
Reclasificación Cuentas Patrimonio Utilidades Retenidas	2.128.491,56				(971.538,44)						-
Reclasificación Acciones Tesorería según Acta Junta General de Accionistas 22/11-2014		(2.000.000,00)									-
Reclasificación antes de 15% participación trabajadores e Impuesto a la Renta											-
Reclasificación de 15% Participación a Trabajadores											-
Reclasificación Impuesto a la Renta de la Compañía											-
Costos diferidos netos del periodo											-
Reclasificación ORI por Jubilación Y Desahucio Empleados Estudio 2014											-
VO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	#####	(2.000.000,00)	243.802,67	2.000.000,00	-	(9.491,97)	41.780,63	892.840,26	892.840,26	5.168.931,59	8.372,43

datos que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros

  
 Ing. Miguel Aguilera  
 GERENTE GENERAL

  
 Lcda. Mery Borja  
 CONTADORA GENERAL  
 Registrada CPA No. 23834

OPTICA LOS ANDES S.A.  
Estados de Flujos de Efectivo  
(Expresados en dólares americanos)

	Al 31 de diciembre	
	2014	2013
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido de clientes	25.743.303,54	21.858.904,42
Efectivo pagado a proveedores	(23.711.427,26)	(21.485.203,87)
Intereses pagados	(216.855,18)	(222.156,24)
Intereses recibidos	11.558,99	104.459,58
Ganancia en cambio (pérdida)	426,79	(4.515,70)
Otros ingresos (gastos) netos	170.976,27	139.273,77
Participación trabajadores pagado	(209.100,39)	(221.611,25)
Impuesto a la Renta corriente	(288.608,52)	(259.048,56)
Impuestos diferidos	7.910,28	2.290,40
<b>Efectivo neto de (en) actividades de operación</b>	<b>1.508.184,52</b>	<b>(87.607,45)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(325.261,25)	(370.433,16)
Venta de propiedad, planta y equipo	563.327,86	2.498,17
Activo por costo emisión obligaciones	(16.000,00)	-
Inversión en concesiones de locales	(42.548,83)	(50.415,75)
Inversión en adecuaciones de locales	(198.807,00)	(140.747,96)
Inversión en licencias software	(1.316,70)	(1.316,70)
Inversión en compañías asociadas (Neto)	(794.751,56)	-
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(815.357,48)</b>	<b>(560.415,40)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento (disminución) en obligaciones por pagar a bancos	-	61.930,50
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	893.019,00	-
Pago de la porción corriente	(770.344,05)	(1.159.182,65)
Acciones Tesorería	(2.000.000,00)	-
Incremento de otros préstamos	2.000.000,00	-
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>122.674,95</b>	<b>(1.097.252,15)</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA</b>		
Incremento (disminución) neta en efectivo y sus equivalentes	815.501,99	(1.745.275,00)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período	177.344,65	1.922.619,65
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del período</b>	<b>992.846,64</b>	<b>177.344,65</b>
<b>CONCILIACION DE UTILIDAD NETA CON EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta después de impuestos y participación a trabajadores	1.380.633,53	1.394.002,60
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta:</b>		
Participación trabajadores	(207.095,03)	(209.100,39)
Impuesto a la renta corriente	(288.608,52)	(259.048,56)
Impuesto a la renta diferido	7.910,28	2.290,40
Depreciación de activos fijos	414.203,77	365.860,24
Amortización concesiones de locales	104.953,95	86.071,09
Amortización adecuación de locales	164.623,26	119.086,80
Amortización licencias	8.888,62	9.798,19
Amortización gastos de emisión obligaciones	11.943,63	22.615,89
Provisión para incobrables	20.169,37	6.589,04
Ganancia en venta de activo fijo	(15.565,32)	(203,85)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	162.391,97	192.384,92
Otros ajustes a utilidades retenidas	5.245,33	(9.261,16)
Provisión para inventarios	2.026,22	-
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar a clientes	53.557,63	362.976,51
Inventarios	(141.645,31)	(519.958,08)
Gastos Prepagados	(9.116,69)	-
Otras cuentas por cobrar	(295.428,07)	(382.941,19)
Cuentas por cobrar a largo plazo	(1.004.422,25)	(814.399,62)
Cuentas por pagar proveedores	1.424.846,96	(672.140,05)
Otras cuentas por pagar	(311.491,99)	225.274,97
Anticipo de clientes	4.373,11	11.464,52
Intereses por pagar	17.795,43	(6.458,85)
Participación trabajadores por pagar	(2.005,36)	(12.510,87)
<b>Total ajustes</b>	<b>127.550,99</b>	<b>(1.481.610,05)</b>
<b>EFFECTIVO NETO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>1.508.184,52</b>	<b>(87.607,45)</b>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros

Ing. Miguel Aguilera  
GERENTE GENERAL

Lcda. Mary Borja  
CONTADORA GENERAL  
Registro CPA No. 23834