

C.P.A. Washington Batallas

**AUDITOR EXTERNO
RNAE 359 SUP. COMPAÑIAS**

Mercadillo 141 y Ulpiano Páez
Edif. María Teresa 1er. Piso Of.1C
Teléfonos (02) 2902-339
(02) 2556-073

E-mail: wbatallas@andinanet.net
Quito – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de:

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.

1. He sido contratado para auditar los balances de situación adjuntos de **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, evolución patrimonial de los socios por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía.
2. El estado de flujo de efectivo presentado por la compañía **OPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.**, no fue preparado en base a los lineamientos de la NEC 3 consecuentemente los saldos del estado de flujos de efectivo no se presentan razonablemente. La Compañía, no incluye la conciliación entre el resultado del ejercicio y las actividades de operación, así como los cálculos de las estimaciones contables registradas.
3. Aplicando procedimientos de auditoria, (comparación de cuentas inventarios y costo de ventas), he determinado que el costo de ventas se encuentra sobre valorado en aproximadamente US. \$ 345,166.00
4. **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2002 no dispone de un auxiliar valorado del inventario de mercaderías que detalle, totalice y concilie sus inventarios, con el saldo registrado en el balance. Esta cuenta asciende a US. \$ 782,218.54
5. No me han proporcionado conciliaciones con Sunglass Hot, Dislentes, Luis Aguilera y Óptica Santa Prisca (Compañías Relacionadas), las mismas que ascienden a US. \$ 140,477.48, US. \$ 10,397.45, US. \$ 1,869.21 y US. \$ 359.20 respectivamente.

6. La Compañía, no posee conciliaciones de saldos con sus proveedores del exterior, al 31 de diciembre del 2002, cuenta que asciende a US. \$ 550,482.93
7. El anexo número cuatro (cuadro 9 y 9.1), (informe tributario año 2002), presenta desfases entre los valores declarados como Impuesto al Valor Agregado, total de ventas y exportaciones y los valores registrados contablemente, estos saldos ascienden a un total neto de: US. \$ (8,716.84) y US. \$ (124,205.13) respectivamente.
8. Al 31 de diciembre del 2002, **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.** presenta una diferencia no aclarada entre los valores declarados vs. registros contables en el rubro IVA retenido a proveedores (30%, 70% y 100%) y retenciones en la fuente, estos rubros a la fecha de cierre del periodo ascienden a US. \$ 1,382.78 y US. \$ 588.70 respectivamente.
9. **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.** por el año que terminó al 31 de Diciembre del 2002, no cuenta con listado pormenorizado y valorado de sus activos fijos, esta cuenta registra contablemente un costo de US. \$ 609,714.52 y una depreciación acumulada de US. \$ 245,649.11. Adicionalmente no me fue posible establecer los activos fijos totalmente depreciados, generándose así una diferencia entre el gasto por depreciación cargado por la Compañía y el efectuado por auditoría, la diferencia asciende aproximadamente a US. \$ 42,968.00.
10. **ÓPTICA LOS ANDES CIA. LTDA.** no ha realizado un avalúo técnico, que permita registrar costos reales de inmuebles, los cuales fueron registrados en US. \$ 103,957.83, así como de sus equipos e implementos de optometría y otros activos fijos por US. \$ 505,756.69.
11. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía, registra por concepto de utilidades de años anteriores (resultados acumulados) US. \$ 187,638.42 cifra sobre la cual no existen, estados de evolución patrimonial y soportes suficientes que sustenten dicha cifra.
12. La reserva de capital al 31 de diciembre del 2002, registra un saldo de US. \$ 269,432.04 cifra sobre la cual, no existe documentación que soporte la veracidad del valor registrado.
13. No me fue posible revisar el libro talonario de participaciones dolarizadas, actas de juntas de socios y libros de expedientes.
14. No me proporcionaron información sobre el Doctor Raúl Chiriboga (Asesor legal de la Compañía), consecuentemente no me fue posible evaluar sobre posibles litigios o contingencias en que podría estar inmersa **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.**, que se encuentren a cargo de este profesional.

15. Debido a que la información contable no fue suficiente, y constituye una limitación a mi examen, no me fue posible aplicar otros procedimientos de auditoría con respecto a la información financiera de **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.** el alcance de mis procedimientos no es suficiente para permitirme expresar y no expreso, ninguna opinión con respecto a la presentación de los estados financieros de la Compañía.

Quito, Ecuador
Junio 30 del 2003
SCRNAE No. 359

CPA. Washington Batallas
Licencia No. 27177

OPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
BALANCES GENERALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en US. \$)

ACTIVOS		2002	2001	PASIVOS		2002	2001
	NOTAS				NOTAS		
CORRIENTES				CORRIENTES			
Caja y bancos	3	159.099,91	123.930,81	Proveedores	7	711.681,65	509.909,07
Cuentas por cobrar	4	374.505,83	217.003,20	Cuentas por pagar	8	58.571,56	243.528,86
Inventarios	5	<u>931.274,42</u>	<u>672.683,64</u>	Obligaciones por pagar IESS e impuestos		129.395,98	
				Otros pasivos		<u>26.758,73</u>	
GASTOS ANTICIPADOS				TOTAL PASIVOS		<u>926.407,92</u>	<u>753.437,93</u>
Prepagados		15.010,96	13.736,19				
Otros Activos		<u>31.275,11</u>		PATRIMONIO			
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1.511.166,23</u>	<u>1.027.353,84</u>	Capital suscrito y pagado	9	12.000,00	12.000,00
ACTIVOS FIJOS				Reserva legal	10	12.784,20	12.784,20
Activos fijos		609.714,52	436.001,67	Reserva de capital	11	269.432,04	269.432,04
(-)Depreciación acumulada		<u>(245.649,11)</u>	<u>(227.750,09)</u>	Utilidad de ejercicios anteriores		187.638,42	149.027,92
TOTAL ACTIVOS FIJOS	6	<u>364.065,41</u>	<u>208.251,58</u>	Utilidad del ejercicio		133.005,04	38.923,33
OTROS ACTIVOS				Aportes futura capitalización		<u>362.664,02</u>	
Diferidos		<u>28.700,00</u>		TOTAL PATRIMONIO		<u>977.523,72</u>	<u>482.167,49</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>28.700,00</u>					
TOTAL ACTIVOS		<u>1.903.931,64</u>	<u>1.235.605,42</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.903.931,64</u>	<u>1.235.605,42</u>

Ver notas a los Estados Financieros

OPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en US. \$)

	NOTAS	2002	2001
INGRESOS			
Ventas	2 d	5.157.899,25	4.728.498,51
Costo de Ventas	2 d	<u>(2.293.752,49)</u>	<u>(2.335.642,24)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		2.864.146,76	2.392.856,27
GASTOS DE OPERACIÓN			
Administración y ventas		<u>(2.607.346,67)</u>	<u>(2.159.663,21)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL			
		256.800,09	233.193,06
Otros ingresos		20.659,41	992,06
Otros gastos		<u>(48.697,73)</u>	<u>(69.725,94)</u>
UTILIDAD NETA			
		228.761,77	164.459,18
15% Participación trabajadores	2 f	(34.314,27)	(26.334,34)
Capitalización		-	(56.000,00)
25% Impuesto a la renta	14	(61.442,46)	(23.321,14)
15% Impuesto a la renta		-	(8.400,00)
Reserva legal		<u>-</u>	<u>(11.480,37)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO			
		<u>133.005,04</u>	<u>38.923,33</u>
Utilidad por acción US. \$	2 h	0,22	0,06

Ver notas a los Estados Financieros

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
 (Expresado en US. \$)

	Capital pagado	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva de capital	Utilidades años anteriores	Utilidad del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2001	12.000,00	-	12.784,20	269.432,04	149.027,42	38.923,33	482.166,99
Aporte de futuras capitalizaciones	-	362.664,02	-	-	-	-	362.664,02
Ajuste de ejercicios años anteriores	-	-	-	-	38.611,00 (**)	(38.923,33)	(312,33)
Utilidad del ejercicio 2002	-	-	-	-	-	133.005,04	133.005,04
Saldos al 31 de diciembre del 2002	12.000,00	362.664,02	12.784,20	269.432,04	187.638,42	133.005,04	977.523,72

(**) Incluye el valor de US. \$ 312,33, que no se transfirieron a Utilidades de años anteriores, y del cual no se aclaró el destino de los mismos.

Ver notas a los estados financieros

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en US. \$)

	Capital pagado	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva rev. Patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva de capital	Utilidades años anteriores	Utilidad del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2000 en US \$	12.000,00	240,00	1.063,83	241.364,44	26.732,23		71.809,32	77.218,60	430.428,42
Apropiación de reserva facultativa		1.063,83	(1.063,83)						-
Transferencia a reserva de capital				(241.364,44)	(26.732,23)	268.096,67			-
Para regularizar la cuenta inventario						1.335,37			1.335,37
Deteminación de la reserva legal		11.480,37							11.480,37
Transferencia a Utilidades acumuladas							77.218,60	(77.218,60)	-
Utilidad del ejercicio 2001								38.923,33	38.923,33
Saldos al 31 de diciembre del 2001 en US \$	12.000,00	12.784,20	-	-	-	269.432,04	149.027,92	38.923,33	482.167,49

Ver notas a los estados financieros

Compañía: OPTICA LOS ANDES CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
año : 2002

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION

Efectivo recibido de clientes	5.157.899	
Efectivo pagado a proveedores nacionales	(2.501.291)	
Efectivo pagado a proveedores extranjeros	(1.078.558)	
Efectivo pagado a empleados	(1.326.904)	
Intereses pagados	(10.619)	
Intereses recibidos	1.528	
Impuesto a la renta pagado	(61.442)	
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		180.613

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de propiedades, neto	(28.700)	
Adquisición de otros activos, neto	(344.752)	
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión		(373.452)

FLUJO EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones neto	(192.720)	
Pagos de capital de obligaciones por arrendamiento	(44.697)	
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		(237.417)

CAJA Y EQUIVALENTE A CAJA

Incremento neto durante el período		16.350
Saldo inicial		744
Saldos al final del período		17.095

**ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(EXPRESADAS EN US. \$)**

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA. está organizada y opera en Ecuador desde el año del 1982; y su objeto social principal consiste en la importación, exportación, producción, transformación, comercialización, venta de productos ópticos, y la prestación de servicios en todo lo relacionado con el negocio de la óptica.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

Efectivo y equivalentes de efectivo.- La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.

Estimación para cuentas incobrables.- La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones en base al análisis de cartera con débito a los gastos del ejercicio y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar irrecuperables.

Valuación de Inventarios- Se registra al costo ajustado que no excede del valor de mercado.

Ventas y Costo de Ventas- Se registran con base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de los productos.

CONTROL INTERNO EN LA GESTION "HACER LO CORRECTO"

CASO 1

El viernes 21 de enero a las 18h00 en un torrencial aguacero llega a la planta un trailer con 850 sacos de azúcar del ingenio la troncal, el bodeguero se había retirado a su casa a las 17h00, sin embargo, los guardias de seguridad atendiendo al argumento del trailerero de que el azúcar le pidieron de urgencia y previa la autorización del Jefe de Producción, permitieron el ingreso del camión.

En bodega de Materia Prima se encontraba el asistente quien dispuso al montacarguista que descargue el azúcar. Debido a la lluvia se ingresó rápidamente a la bodega en palets de 40 sacos y se estibó 3 palets de altura. Como eran amigos y aun llovía le permitió acampar en la bodega mientras se descarga el azúcar y además le brindó una gaseosa tipo B.

Al siguiente día, por pedido de uno de los operadores de sala de jarabe, el montacarguista de bodega retira 32.000 kls del azúcar que se receiptaron la víspera y los entrega a producción. En uno de los viajes tuvo que irse al baño y a su regreso uno de los sacos presentaba una fisura que ocasionaba un derrame de azúcar pequeño al cual no le dio importancia, luego entregó la carga en la bodega de azúcar de la sala de jarabe la cual fue enviada casi inmediatamente a la marmita hasta vaciar la bodega.

Mientras se prepara el jarabe simple y para ganar tiempo se mezcla con los concentrados, obteniendo el jarabe final que es aprobado por control de calidad y despachado a la línea de producción.

El Supervisor de Producción en conjunto con el Supervisor de Bodega hacen la liquidación por parada tomando en cuenta la lectura del contador de cajas y de los palets de producto lleno que había en bodega.

Se requiere:

Lea el caso detenidamente y comience a desarrollarlo bajo los siguientes parámetros

1. Determine las observaciones que representan debilidades o deficiencias de control en este caso
2. Determine los potenciales riesgos que afectan los diferentes procesos
3. Indique los Principios de Control Interno afectados

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(EXPRESADAS EN US. \$)

Valuación de Activos Fijos- Al costo de adquisición, ajustado en función a los efectos de la aplicación de los índices por la conversión de los estados financieros

	AÑOS DE VIDA UTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACION
Edificios	20	5
Vehículos	5	20
Equipo de computación	3 y 5	33 y 20
Equipo de oficina	10	10
Instalaciones	10	10
Muebles y enseres	10	10

Participación de trabajadores de las Utilidades- La participación a los trabajadores de las utilidades conforme lo requieren las leyes laborales, se calcula de las utilidades antes del cálculo del impuesto a la renta.

Provisión para Impuesto a la Renta- El Impuesto a la Renta se calcula mediante la aplicación de la tarifa impositiva del 25% aplicada a las utilidades gravables y es disminuida de la utilidad del ejercicio.

Utilidad por acción- La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2002 y 2001 fue de US \$ 12,000.00 con un valor nominal de US. \$ 0.04 cada una.

Estimaciones- La elaboración de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, requieren que la Administración de la Compañía realice cálculos que modifican los saldos del balance.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	2002 (US. \$)	2001 (US. \$)
Bancos locales	137,965.51	115,414.20
Bancos extranjeros	4,039.87	7,772.34
Fondos rotativos	920.00	550.00
Caja general	16,174.53	194.27
Total	159,099.91	123,930.81

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(EXPRESADAS EN US. \$)

4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas y documentos por cobrar es como sigue:

	2002	2001
	(US. \$)	(US. \$)
Compañías relacionadas:		
Indulentes	1,103.01	62,031.27
Sunglass Hot	140,477.48	66,694.09
Dislentes	10,397.45	1,827.13
Luis Aguilera	1,869.21	
Óptica Santa Prisca	359.20	
Tarjetas de crédito	116,316.85	42,953.77
Cheques protestados	5,611.64	
Clientes	86,791.16	34,971.18
Otras cuentas por cobrar	11,579.83	8,525.76
Total	<u>374,505.83</u>	<u>217,003.20</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es el siguiente:

	2002	2001
	(US. \$)	(US. \$)
Importaciones en tránsito	149,055.88	134,950.97
Inventarios en garantía	6,933.63	
Gafas	228,366.29	135,960.94
Armazones	387,314.81	123,872.71
Lentes de contacto	103,432.07	98,349.14
Accesorios	3,755.77	52,425.07
Repuestos	3,310.56	42,818.14
Estuches	12,813.65	37,063.21
Líquidos	34,020.62	23,596.36
Varios	2,271.14	23,647.10
Total	<u>931,274.42</u>	<u>672,683.64</u>

6. ACTIVOS FIJOS

Ver movimientos de activos fijos años 2002 y 2001 en páginas siguientes:

Nota 6.
ÓPTICA LOS ANDES CIA. LTDA.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en US. \$)

	SALDO AL 31/12/2001	ADICIONES	AJUSTES Y / O RECLASIFICACIONES	SALDO AL 31/12/2002
COSTO				
Terrenos	74.957,83	29.000,00		103.957,83
Equipos e implementos	269.013,35	165.529,05	98.301,79	336.240,61
Muebles y enseres	28.667,07	55.443,44	6.500,00	77.610,51
Equipo de oficina	14.578,35	276,38		14.854,73
Equipo informático	27.174,52	18.387,68		45.562,20
Vehículos	(**)	-		19.714,82
Instalaciones	1.895,73	9.878,09		11.773,82
TOTAL COSTO	436.001,67	278.514,64	104.801,79	609.714,52
DEPRECIACION ACUMULADA				
Equipos e implementos	(*) (158.042,71)	(13.649,57)	5.734,33	(165.957,95)
Muebles y enseres	(*) (18.878,18)	(1.616,46)		(20.494,64)
Equipo de oficina	(*) (12.775,17)	(1.045,16)		(13.820,33)
Equipo informático	(*) (19.134,75)	(5.285,77)		(24.420,52)
Vehículos	(*) (18.919,28)	(795,54)		(19.714,82)
Instalaciones	(*) -	(1.240,85)		(1.240,85)
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA	(227.750,09)	(23.633,35)	5.734,33	(245.649,11)
ACTIVO FIJO NETO	208.251,58	254.881,29	99.067,46	364.065,41

(*) Valores calculados en función de porcentajes de los costos de cada grupo de activo fijo respecto del total, debido a que la empresa no tiene información en la que conste las fechas de adquisición y un detalle de los grupos de activos

(**) Al 31 de diciembre del 2002, se ha depreciado en su totalidad.

Nota 6.
ÓPTICA LOS ANDES CIA. LTDA.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en US. \$)

	SALDO AL 31/12/2000	ADICIONES	AJUSTES Y / O RECLASIFICACIONES	SALDO AL 31/12/2001
COSTO				
Terrenos	32.957,83	42.000,00		74.957,83
Equipos e implementos	266.397,99	2.615,36		269.013,35
Muebles y enseres	27.059,21	1.607,86		28.667,07
Equipo de oficina	14.570,35	8,00		14.578,35
Equipo informático	17.337,92	9.836,60		27.174,52
Vehículos	19.714,82	-		19.714,82
Instalaciones		1.895,73		1.895,73
TOTAL COSTO	378.038,12	57.963,55		436.001,67
DEPRECIACION ACUMULADA				
Equipos e implementos	(*) (130.201,76)	(24.443,59)	3.397,36	(158.042,71)
Muebles y enseres	(*) (16.320,40)	(2.557,78)		(18.878,18)
Equipo de oficina	(*) (11.440,09)	(1.335,08)		(12.775,17)
Equipo informático	(*) (14.988,94)	(4.145,81)		(19.134,75)
Vehículos	(*) (15.304,17)	(3.615,11)		(18.919,28)
Instalaciones	(*) -			-
TOTAL DEPRECIACION ACUMULADA	(188.255,36)	(36.097,37)	3.397,36	(227.750,99)
ACTIVO FIJO NETO	189.782,76	21.866,18	3.397,36	208.251,58

(*) Valores calculados en función de porcentajes de los costos de cada grupo de activo fijo respecto del total, debido a que la empresa no tiene información en la que conste las fechas de adquisición y un detalle de los grupos de activos

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(EXPRESADAS EN US. \$)

7. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores es como sigue:

	2002	2001
	(US. \$)	(US. \$)
Proveedores nacionales	161,198.72	155,654.58
Proveedores extranjeros	550,482.93	354,254.49
Total	<u>711,681.65</u>	<u>509,909.07</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	2002	2001
	(US. \$)	(US. \$)
Electrónica		85,555.01
Óptica Cuenca		2,871.63
Otros pasivos		57,485.34
Beneficios sociales		54,146.32
Impuestos		43,470.56
Ing. Miguel Aguilera	58,571.56	
Total	<u>58,571.56</u>	<u>243,528.86</u>

9. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía es de US. \$ 12,000.00, dividido en trescientas mil participaciones de cuatro centavos de dólar cada una al 31 de diciembre del 2002 y 2001.

10. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 297, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor del 5% para el fondo de reserva legal. **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2002 y 2001, ha acumulado un valor por esta reserva que asciende a US. \$ 12,784.20.

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(EXPRESADAS EN US. \$)

11. RESERVA DE CAPITAL

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto de las utilidades retenidas acumuladas; en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente, su saldo es de US. \$ 269,432.04 al 31 de diciembre del 2002 y 2001.

12. IMPUESTO A LA RENTA

Tasa de impuesto

El gasto efectivo (tasa) del impuesto a la renta fue diferente de la tasa nominal en el año 2001, que es del 25% de las utilidades debido a:

Por el período 2002, la Compañía, no realizó reinversión de utilidades.

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	228,761.77	164,469.18
(-) Ingresos exentos	(464.15)	
(+) Gastos no deducibles	<u>51,786.50</u>	<u>11,159.72</u>
Utilidad antes de participación A trabajadores	280,084.12	175,628.90
(-) Participación a trabajadores	<u>34,314.27</u>	<u>26,344.34</u>
Utilidad Gravable	<u>245,769.85</u>	<u>149,284.56</u>
Impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%	61,442.46	37,321.14
Deducción tributaria por reinversión de utilidad neta US, \$ 56,000.00 para el 2001.	<u>0.00</u>	<u>5,600.00</u>
Cálculo del impuesto a la renta final	<u>61,442.46</u>	<u>31,721.14</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>25%</u>	<u>21%</u>

La tasa del impuesto a la renta para Compañías es del 25%. En el año 2001 dicha tasa disminuyó al 15% siempre y cuando las utilidades se reinviertan en la Compañía instrumentados con aumentos en el capital. La Compañía acogiéndose a este beneficio tributario decidió reinvertir las utilidades del 2001 resuelto por la Junta de Socios.

Los dividendos que se distribuyen de las utilidades gravadas no pagan impuestos adicionales.

**ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(EXPRESADAS EN US. \$)**

12. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente, el gobierno ecuatoriano no ha emitido ningún pronunciamiento respecto a leyes o reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, que puedan influir sobre la posición financiera y de resultados de operaciones futuras de la Compañía.
