

C.P.A. Washington Batallas

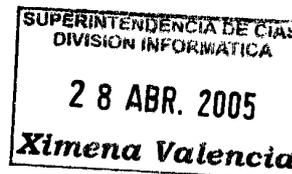
**AUDITOR EXTERNO
RNAE 359 SUP. COMPAÑIAS**

Mercadillo 141 y Ulpiano Páez
Edif. María Teresa 1er. Piso Of.1C
Teléfonos (02) 2902-339
(02) 2556-073
E-mail: wbatallas@batallas.com.ec
Quito - Ecuador

**EXPEDIENTE
15654**

Quito, 28 de abril del 2005

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-



De nuestra consideración:

Adjunto a la presente sírvase encontrar Informe relacionado con la auditoria de los estados financieros, de la Compañía **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.**, por el período terminado el 31 de diciembre del 2004.

Nos valemos de la ocasión para saludarles con nuestra más distinguida consideración.

Atentamente,

**ING. WASHINGTON BATALLAS
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE 359**

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@batallas.com.ec
Quito – Ecuador

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.

**INFORME DE AUDITORÍA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2004.**

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@batallas.com.ec
Quito - Ecuador

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de:

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.

1. He auditado el balance general adjunto de **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, flujo de efectivo y de evolución del patrimonio de los socios por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.
2. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. Los valores registrados a continuación no están soportados adecuadamente en el balance general de **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.:**
 - Utilidades de años anteriores (utilidades acumuladas)
US.\$ 347,689.00.
 - Reserva de capital US.\$ 269,432.04
 - Activos fijos, ésta cuenta registra contablemente un costo de US. \$ 1,194,812.17 y una depreciación acumulada de US. \$ 363,434.54. Adicionalmente no me fue posible establecer los activos fijos totalmente depreciados, por tanto no se pudo establecer la razonabilidad de su depreciación anual y acumulada.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

OPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.

Continuación....

Además no posee un avalúo técnico, que permita registrar costos reales de inmuebles, los cuales están registrados por US.\$ 103,957.83, así como de sus equipos e implementos de optometría y otros activos fijos por US. \$ 505,756.69.

Los saldos iniciales de los rubros anteriormente mencionados no fueron razonables en las auditorías de años anteriores.

4. **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.** no ha proporcionado el libro talonario de participaciones dolarizadas, y libros de expedientes.
5. Hasta la fecha de emisión del presente informe no he recibido respuesta a la confirmación enviada a Pacific Bank.
6. En mi opinión, debido a las limitaciones descritas en los párrafos 3 al 5 y sus efectos si los hubiere, los referidos estados financieros no presentan razonablemente la situación financiera de **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2004, y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, Ecuador
8 de abril del 2005
SCRNAE No. 359



CPA. Washington Batallas
Licencia No. 27177

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
BALANCE DE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US. \$)

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES	NOTAS		PASIVOS CORRIENTES	NOTAS	
Efectivo y equivalentes de efectivo		36.623,49	Préstamos corto plazo	8	329.717,92
Cuentas por cobrar clientes	3	223.635,84	Proveedores	9	970.191,21
Cuentas por cobrar relacionadas	4	274.701,26	Obligaciones fiscales y laborales	10	166.125,00
Pagos anticipados e impuestos		85.355,92	Relacionadas por pagar		42.054,59
Otras cuentas por cobrar		37.556,05	Otras cuentas por pagar	11	<u>134.348,35</u>
Inventarios	5	<u>818.032,20</u>			
Total activos corrientes		1.475.904,76	Total pasivo corriente		1.642.437,07
ACTIVOS FIJOS			PASIVOS A LARGO PLAZO		
Costo		1.194.812,17	Préstamos bancarios		<u>44.984,54</u>
Menos: depreciación acumulada		<u>(363.434,54)</u>	Total pasivos largo plazo		44.984,54
Total activos fijos netos	6	831.377,63	TOTAL PASIVO		<u>1.687.421,61</u>
ACTIVOS DIFERIDOS			PATRIMONIO		
Costo activos diferidos		<u>214.280,43</u>	Capital suscrito	12	12.000,00
Total activos amortizables	7	214.280,43	Aporte futura capitalización	13	124.703,46
			Reserva legal	14	12.784,20
			Reserva de capital	15	269.432,04
			Utilidades ejercicios anteriores		347.689,00
			Utilidad del ejercicio		<u>67.532,51</u>
			TOTAL PATRIMONIO		834.141,21
TOTAL ACTIVOS		<u>2.521.562,82</u>	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2.521.562,82</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004.
(Expresado en US.\$)

	NOTAS	
Ingresos operacionales	2d	6.361.435,45
Costo de ventas	2d	<u>(3.034.574,75)</u>
UTILIDAD BRUTA		3.326.860,70
Gastos de administración		(1.194.831,38)
Gastos de ventas		<u>(2.091.460,57)</u>
Total gastos operacionales		<u>(3.286.291,95)</u>
Utilidad Operacional		40.568,75
Ingresos no operacionales		187.532,67
Gastos no operacionales		(115.850,21)
Utilidad del ejercicio		<u>112.251,21</u>
(-) 15% Participación trabajadores	16	(18.504,29)
(-) 25% Impuesto a la Renta	17	(26.214,41)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>67.532,51</u></u>
Utilidad por participación US.\$	2 i	5,63

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros.

OPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US. \$)

	Capital	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidad Acumulada	Utilidad o pérdida del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2003	12.000,00	343.649,63	12.784,20	269.432,04	320.643,46	56.213,71	1.014.723,04
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	-	56.213,71	(56.213,71)	-
Pago impuesto a la renta no declarado 1998 y 1999	-	-	-	-	(29.168,17)	-	(29.168,17)
Disminución aportes futuras capitalizaciones	-	(218.946,17)	-	-	-	-	(218.946,17)
Utilida del Ejercicio 2004	-	-	-	-	-	112.251,21	112.251,21
15% participación trabajadores	-	-	-	-	-	(18.504,29)	(18.504,29)
25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	(26.214,41)	(26.214,41)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>12.000,00</u>	<u>124.703,46</u>	<u>12.784,20</u>	<u>269.432,04</u>	<u>347.689,00</u>	<u>67.532,51</u>	<u>834.141,21</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US. \$)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	6.617.367,53
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6.160.258,57)
Intereses pagados	(32.802,98)
Intereses recibidos	213,14
Pérdida en cambio	(38.032,17)
Otros ingresos (gastos) netos	(69.758,81)
Participación trabajadores pagados	(5.099,86)
Impuesto a la renta corriente	(26.214,41)
	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	285.413,87

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de propiedad, planta y equipo	(266.342,68)
Venta de propiedad planta y equipo	4.066,62
Adquisición contratos concesiones de locales	(74.461,89)
Inversiones en adecuaciones de locales	(34.806,54)
Cesión de contratos concesiones	22.552,41
	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	(348.992,08)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Incremento (disminución) en obligaciones por pagar a bancos	(18.262,44)
Incremento de préstamos largo plazo	258.574,20
Devolución aportes futuras capitalizaciones socios	(218.946,17)
	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	21.365,59

Disminución neta en efectivo y sus equivalentes (42.212,62)

Efectivo y sus equivalentes al inicio del período 78.836,11

Efectivo y sus equivalentes al final del período 36.623,49

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US.\$)

Utilidad neta	<u>67.532,51</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta:	
Depreciación de activos fijos	80.864,44
Amortización concesiones	17.394,83
Amortización adecuación de locales	41.534,69
Provisión para incobrables	2.126,53
Pérdida (ganancia) en venta de activo fijo	(390,37)
Otros créditos (débitos) a utilidades retenidas	<u>(29.168,17)</u>
Total ajustes	112.361,95
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar a clientes	63.514,98
Inventarios	(16.617,29)
Gastos prepagados	19.382,15
Otras cuentas por cobrar	(170.297,80)
Otros activos corrientes	(11.787,10)
Cuentas por cobrar a largo plazo	(3.001,50)
Cuentas por pagar proveedores	177.172,56
Otras cuentas por pagar	21.225,49
Anticipo de clientes	11.051,73
Intereses por pagar	1.471,76
Participación trabajadores por pagar	<u>13.404,43</u>
Total cambios en activos y pasivos	105.519,41
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>285.413,87</u></u>

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresadas en dólares – US. \$)

NOTA 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA. está organizada y opera en Ecuador desde el año 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 relacionados con esta actividad.

NOTA 2. POLÍTICAS Y/O PRÁCTICAS 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 preveen 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 acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- a) **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.
- b) **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 irre recuperables.
- c) **Valuación de Inventarios-** Se registra al costo ajustado que no excede del valor de mercado.

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresadas en dólares – US. \$)

- d) **Ventas y Costo de Ventas-** Se registran con base a la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de los productos.
- e) **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 ÚTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Edificios	20	5
Equipos implementos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipo de oficina	10	10
Equipo de computación	3	33
Vehículo	5	20
Instalaciones	10	10

- f) **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.
- g) **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.
- h) **Estimaciones.-** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.
- i) **Utilidad por participación.-** La utilidad por participación se calcula considerando el promedio ponderado de participaciones en circulación durante el año. El promedio de participaciones en circulación en el año 2004 fue de 12,000 participaciones con un valor nominal de US. \$ 1.00 cada una.

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresadas en dólares – US. \$)

NOTA 3. CLIENTES

Un resumen de clientes es como sigue:

	US. \$
Provincia de Pichincha	112,349.38
Provincia de Guayas	106,834.64
Provincia de Manabí	4,958.35
Provincia de Azuay	1,687.66
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(2,194.19)</u>
Total	<u>223,635.84</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por cobrar relacionadas es como sigue:

	US. \$
Indulentes	150,474.37
Sunglass Hot	118,120.55
Otras	<u>6,106.34</u>
Total	<u>274,701.26</u>

NOTA 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es el siguiente:

	US. \$
Inventario de mercaderías	
Armazones	422,347.76
Clips	2,729.32
Gafas	180,645.58
Líquidos	10,881.04
Accesorios	7,671.25
Lentes de contacto	28,789.54
Estuches	20,517.62
Repuestos	<u>7,561.80</u>
Subtotal (a)	681,143.91
Importaciones en tránsito (b)	<u>136,888.29</u>
Total (a+b)	<u>818,032.20</u>

NOTA 6.
ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US. \$)

ACTIVOS	Saldo al 31/12/03	Adiciones	Bajas y/o reclasificaciones	Saldo al 31/12/04	Porcentaje de depreciación
NO DEPRECIABLES					
Terrenos	103.957,83	-	-	103.957,83	
Total activo fijo no depreciable	103.957,83	-	-	103.957,83	
DEPRECIABLES					
Edificios	145.567,86	-	-	145.567,86	5%
Equipos e implementos	434.004,84	225.283,61	-	659.288,45	10%
Muebles y enseres	81.847,91	18.876,65	-	100.724,56	10%
Equipo de oficina	14.854,73	10.083,92	-	24.938,65	10%
Equipo de computación	96.351,41	9.131,90	-	105.483,31	33%
Vehículos	44.430,59	2.966,60	(4.319,50)	43.077,69	20%
Instalaciones	11.773,82	-	-	11.773,82	10%
Total activo fijo depreciable	828.831,16	266.342,68	(4.319,50)	1.090.854,34	
DEPRECIACIONES					
Edificios	-	(7.273,38)	-	(7.273,38)	
Equipos e implementos	(188.391,49)	(33.549,63)	-	(221.941,12)	
Muebles y enseres	(25.497,49)	(7.768,78)	-	(33.266,27)	
Equipo de oficina	(13.849,61)	(757,00)	-	(14.606,61)	
Equipo de computación	(32.292,77)	(25.422,35)	-	(57.715,12)	
Vehículos	(20.327,78)	(5.108,50)	643,25	(24.793,03)	
Instalaciones	(2.854,21)	(984,80)	-	(3.839,01)	
Total depreciaciones	(283.213,35)	(80.864,44)	643,25	(363.434,54)	
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	<u>649.575,64</u>	<u>185.478,24</u>	<u>(3.676,25)</u>	<u>831.377,63</u>	

NOTA 7.
ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS DIFERIDOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en US. \$)

Descripción	Saldo al 31/12/2003	Adiciones	Amortización	Saldo al 31/12/2004
Adecuaciones				
Nuevo laboratorio	30.713,22	-	(23.034,92)	7.678,30
Diseño y amoblamiento San Marino	46.110,01	-	(10.246,67)	35.863,34
Diseño y amoblamiento Paseo Manta	4.840,70	-	(4.840,70)	-
Diseño y amoblamiento Paseo del Sur	-	11.360,61	(2.840,16)	8.520,45
Diseño y amoblamiento Mall del Sur	-	23.445,43	(572,28)	22.873,15
Total adecuaciones	81.663,93	34.806,04	(41.534,73)	74.935,24
Derecho de Llave				
Nuevo Mundo Inmundo	38.550,60	-	(8.566,00)	29.984,60
Importadora el Rosado Mall Paseo del Sur	7.134,00	-	(7.134,00) (a)	-
Fideicomiso Estación Central	15.418,41	-	(15.418,41) (b)	-
Imporpoint Mall del Sur	6.877,51	38.972,53	(1.146,25)	44.703,79
Mobil Sol	10.858,38	9.189,36	(6.682,58)	13.365,16
Nelly Granja CCI	3.583,39	-	(1.000,00)	2.583,39
Mall de los Andes	-	26.300,00	-	26.300,00
Total derecho de llaves	82.422,29	74.461,89	(39.947,24)	116.936,94
Depósitos en garantía				
Importadora el Rosado	11.196,75	1.993,50	-	13.190,25
Dpto. Portoviejo	480,00	-	-	480,00
Dpto. Guayaquil	800,00	-	-	800,00
Varios locales	6.930,00	1.138,00	(130,00)	7.938,00
Total depósitos en garantía	19.406,75	3.131,50	(130,00)	22.408,25
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	183.492,97	112.399,43	(81.611,97)	214.280,43

(a) Reclasificación por pago en exceso.

(b) Valor del anticipo para reserva del local devuelto a la Compañía.

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresadas en dólares – US. \$)

NOTA 8. PRÉSTAMOS CORTO PLAZO

Un resumen de préstamos corto plazo es como sigue:

		US. \$)
Banco del Pichincha	(a)	39,274.33
Banco Internacional	(b)	147,062.39
Banco de Guayaquil	(c)	11,843.48
Banco Produbanco	(d)	131,537.72
Total		<u>329,717.92</u>

- (a)** Corresponden a la porción corriente del préstamo número 79545-0 contraído el 10 de julio del 2003 inicialmente por US. \$ 110,000.00 con vencimiento el 26 de junio del 2006, a una tasa del 14,66%.

Por el préstamo anteriormente descrito **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.** mantiene una hipoteca abierta con el banco Pichincha por el local comercial ubicado en el Centro Comercial Iñaquito.

- (b)** Corresponde al saldo de varias cartas de crédito negociadas por la Compañía para la cancelación de proveedores en el exterior, en un plazo de 90 días.
- (c)** Corresponde a la reclasificación originada por sobregiro bancario.
- (d)** Corresponden a la porción corriente de los préstamos 2033000, 3196000 y 4249000 contraídos en el año 2004 a una tasa del 10.30%, 8.71% y 9.00%.

Sobre estos préstamos la Compañía entregó garantías institucionales y personales.

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresadas en dólares – US. \$)

NOTA 9. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores es como sigue:

	(US. \$)
<u>PROVEEDORES EXTRANJEROS</u>	
Proveedores de inventarios	
Luxxotica-Killer Loop	249,565.84
Len Must de Cartier	29,647.39
Viva Eyewer	48,469.02
Otros	88.79
Subtotal (a)	<u>327,771.04</u>
Proveedores Varios (Exterior)	
Marchon	83,328.92
Bushnell Sports	29,589.18
Futis	23,909.25
Grosfilley Lunettes	20,457.78
Safilo	25,734.23
United	35,874.45
Otros	129,870.55
Subtotal (b)	<u>348,764.36</u>
Total Proveedores Extranjeros (a+b)	676,535.40
PROVEEDORES NACIONALES	
Bienes	40,923.72
Servicios	24,729.28
Varios	228,002.81
Total proveedores nacionales	<u>293,655.81</u>
TOTAL PROVEEDORES	<u>970,191.21</u>

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresadas en dólares – US. \$)

NOTA 10. OBLIGACIONES FISCALES Y LABORALES

Un resumen de obligaciones fiscales y laborales es como sigue:

	(US. \$)
Obligaciones fiscales:	
Impuesto por IVA	96,634.70
Impuesto a la renta como agente de retención	7,620.20
Subtotal (a)	104,254.90
Obligaciones laborales:	
Obligaciones con empleados	61,604.80
Obligaciones con IESS	265.30
Subtotal (b)	61,870.10
Total obligaciones fiscales y laborales	166,125.00

NOTA 11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	(US. \$)
Préstamo Ing. Miguel Aguilera	104,122.43 (a)
Tarjetas corporativas	19,174.19
Bonos de canje	4,777.94
Anticipos clientes	6,273.79
Total	134,348.35

(a) Préstamo efectuado para cubrir obligaciones con proveedores, por este pasivo no existe un contrato u otro documento en el cual se establezcan plazos e intereses.

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA** al 31 de diciembre del 2004 es de US. \$ 12,000.00, dividido en doce mil participaciones iguales e indivisibles de US. \$ 1.00 cada una.

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresadas en dólares – US. \$)

La estructura del capital de la Compañía está integrado de la siguiente manera:

ACCIONISTA	CAPITAL US. \$	No. DE PARTICIPACIONES
María Teresa Ortiz	11,782.08	11,782.00
Inés Toral Vega	108.96	109.00
Marcelo Aguilar	108.96	109.00
Total	12,000.00	12,000.00

13. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2004 disminuyó sus aportes para futuras capitalizaciones en US. \$ 218,946.17 por cierre de cuentas por cobrar. El saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio asciende a US.\$ 124,703.46.

14. RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 109, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor al cinco por ciento, para el fondo de reserva legal. **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2004 ha acumulado un valor de US. \$ 12,784.20 por este concepto.

15. RESERVA DE CAPITAL

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados en el proceso de dolarización de los estados financieros en el año 2000. 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 2004.

16. PARTICIPACIÓN DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES

El gasto del 15% de participación de los empleados de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta, el cual se registra en los resultados del ejercicio. El valor calculado por la Compañía por el ejercicio 2004 es US. \$ 18,504.29.

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresadas en dólares – US. \$)

17. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

La Compañía hasta la fecha no ha sido fiscalizada, sin embargo ha sido obligada a cancelar diferencias de impuestos, a la fecha no existen glosas de fiscalización pendientes de pago.

b) Tasa de impuesto

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

c) Conciliación contable-tributaria

	(US.\$)
Utilidad antes de la participación trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	112,251.21
Más Gastos no deducibles	<u>11,110.73</u>
Base para el cálculo del 15% participación trabajadores	123,361.94
15% Participación trabajadores	18,504.29
Utilidad Gravable	<u>104,857.65</u>
Cálculo del impuesto a la renta	26,214.41
Tasa efectiva de impuesto a la renta	<u>25%</u>

18 EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte de los auditores independientes, 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 hayan sido revelados o ajustados en los mismos.
