

15654
C.P.A. Washington Batallas

**AUDITOR EXTERNO
RNAE 359 SUP. COMPAÑIAS**

Mercadillo 141 y Ulpiano Páez
Edif. María Teresa 3er. Piso Of. 3B
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 2005, y el correspondiente estado 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. En mi opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia la situación financiera de **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2005, el resultado de sus operaciones, flujos de efectivo y evolución del patrimonio de los socios por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. En mi informe emitido el 8 de abril del 2005, mi opinión expresaba que los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2004 no presentaban razonablemente la situación financiera, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo y evolución del patrimonio del los socios de **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.** de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, debido a que no se podía establecer los activos totalmente depreciados situación que impedía dar razonabilidad a la depreciación anual y acumulada; tampoco poseía un avalúo técnico que permita registrar costos reales.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

OPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.

Continuación....

Como se describe en la nota 20, la Compañía contrato los servicios de la Compañía Valuadora AVALUAC empresa certificada por la Superintendencias de Compañías mediante registro nacional de peritos No. SC RNP-No. 005 y Superintendencia de Bancos SBS-DN-2002-0312 No. REG PA-2002-131, estudio que permitió registrar valores reales de los bienes muebles, generando un aumento de US. \$ 276.332 en las cuentas de activos fijos contra la cuenta reserva por valuación. Adicionalmente se registró la valuación de los bienes inmuebles por US. \$ 85.526 en base a las nuevas valuaciones prediales emitida por el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito.

5. En auditorías de años anteriores se determinaron que las cuentas de reserva de capital y utilidades retenidas no tuvieron sustento contable, para lo cual la administración realizó los siguientes procedimientos:

Cuentas	Monto US. \$	Acciones tomadas para regular las cuentas
Reserva de capital	269.432	Valuación de activos fijos ver párrafo anterior y Nota 20 a los Estados Financieros.
Utilidades retenidas	415.222	Mediante acta de junta de accionistas del año 2005 se obliga a no repartir dividendos de estos saldos.

Quito, Ecuador
14 de abril del 2006
SCRNAE No. 359

CPA. Washington Batallas
Licencia No. 27177

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US. \$)

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
	NOTAS			NOTAS	
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	140.020	Préstamos corto plazo	10	119.339
Cuentas por cobrar clientes	4	230.428	Proveedores	11	910.698
Cuentas por cobrar relacionadas	5	52.904	Obligaciones fiscales y laborales	12	236.333
Pagos anticipados e impuestos		118.752	Relacionadas por pagar	13	196.544
Otras cuentas por cobrar	6	135.563	Otras cuentas por pagar	14	<u>214.058</u>
Inventarios	7	<u>908.894</u>			
Total activos corrientes		1.586.561	Total pasivos corrientes		1.676.972
ACTIVOS FIJOS			PASIVOS A LARGO PLAZO		
Costo		1.608.696	Préstamos bancarios	15	<u>60.678</u>
Menos: depreciación acumulada		<u>(464.086)</u>	Total pasivos largo plazo		60.678
Total activos fijos netos	8	1.144.610	TOTAL PASIVOS		<u>1.737.650</u>
ACTIVOS DIFERIDOS			PATRIMONIO		
Costo activos diferidos		<u>280.406</u>	Capital suscrito	16	12.000
Total activos amortizables	9	280.406	Aporte futura capitalización	17	61.405
OTROS ACTIVOS			Reserva legal	18	12.784
Ceibos Capital Limited		<u>22.575</u>	Reserva de capital	19	269.432
Total otros activos		22.575	Reserva por valuación	20	361.858
			Utilidades ejercicios anteriores		415.222
			Utilidad del ejercicio		<u>163.801</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3.034.152</u>	TOTAL PATRIMONIO		1.296.502
			TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3.034.152</u>

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

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US.\$)

	NOTAS	
Ingresos operacionales	2d	7.651.837
Costo de ventas	2d	<u>(3.793.543)</u>
UTILIDAD BRUTA		3.858.294
Gastos de administración		(1.173.145)
Gastos de ventas		<u>(2.464.862)</u>
Total gastos operacionales		<u>(3.638.007)</u>
Utilidad Operacional		220.287
Ingresos no operacionales		162.577
Gastos no operacionales		(110.474)
Utilidad del ejercicio		<u>272.390</u>
(-) 15% Participación trabajadores	21	(44.934)
(-) 25% Impuesto a la Renta	22	(63.655)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>163.801</u></u>
Utilidad por participación US. \$	2i	14

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

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US. \$)

	Capital	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por valuación	Utilidad acumulada	Utilidad del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2004	12.000	124.704	12.784	269.432	-	347.689	67.533	834.142
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	67.533	(67.533)	-
Disminución aportes futuras capitalizaciones	-	(22.935)	-	-	-	-	-	(22.935)
Registro de inventario conteo físico	-	22.935	-	-	-	-	-	22.935
Disminución aportes futuras capitalizaciones por cuentas por cobrar socios	-	(63.299)	-	-	-	-	-	(63.299)
Valuación activos fijos Avaluación	-	-	-	-	276.332	-	-	276.332
Valuación activos fijos según Municipio	-	-	-	-	85.526	-	-	85.526
Utilidad del Ejercicio 2005	-	-	-	-	-	-	272.390	272.390
15% participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	(44.934)	(44.934)
25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	(63.655)	(63.655)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	12.000	61.405	12.784	269.432	361.858	415.222	163.801	1.296.502

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 2005
(Expresado en US. \$)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	7.785.526
Efectivo pagado a proveedores	(7.151.659)
Intereses pagados	(54.836)
Intereses recibidos	229
Otros ingresos - gastos netos	(57.110)
Participación trabajos	(36.205)
Impuesto a la renta corriente	<u>(46.045)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	439.900

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de propiedad, maquinaria y equipo	(52.213)
Venta de propiedad, maquinaria y equipo	188
Adquisición contratos concesiones de locales	(26.440)
Inversiones en adecuaciones locales	<u>(79.746)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(158.211)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Disminución en obligaciones por pagar bancos	(153.954)
Incremento de préstamos largo plazo	196.535
Pago porción corriente	(170.929)
Devolución aportes futuras capitalizaciones socios	<u>(63.297)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(191.645)</u>

Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	90.044
Efecto del diferencial cambiario	13.353
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período	36.623
Efectivo y sus equivalente al final del período	<u><u>140.020</u></u>

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

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 2005
(Expresado en US. \$)

Utilidad neta	163.801
Ajustes para conciliar la utilidad neta:	
Depreciación de activos fijos	100.651
Amortización concesiones	20.508
Amortización adecuaciones de locales	30.948
Cuentas incobrables	(2.803)
Provisión impuesto a la renta y participación trabajadores	<u>108.589</u>
Total ajustes	257.893
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar a clientes	(4.733)
Inventarios	(90.862)
Otras cuentas por cobrar	90.393
Cuentas por cobrar largo plazo	(33.971)
Cuentas por pagar proveedores	(58.021)
Otras cuentas por pagar	188.332
Anticipo a clientes	23.399
Intereses por pagar	(1.472)
Participación trabajadores por pagar e impuesto a la renta	<u>(94.859)</u>
Total cambios en activos y pasivos	18.206
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>439.900</u></u>

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

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresadas en dólares US. \$)

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 relacionado con esta actividad.

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 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(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 de los trabajadores en 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 2005 fue de 12,000 participaciones con un valor nominal de US. \$ 1 cada una.

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresadas en dólares US. \$)

3. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Un resumen del efectivo y equivalentes es como sigue:

	US. \$
Fondos rotativos	1,955
Bancos locales	129,959
Bancos del extranjero	8,106
Total	<u>140,020</u>

4. CLIENTES

Un resumen de clientes es como sigue:

	US. \$
Provincia de Pichincha	116,857
Provincia de Guayas	105,158
Provincia de Manabí	2,811
Provincia de Azuay	3,113
Provincia de Tungurahua	4,371
(-) Provisión cuentas incobrables	(1,882)
Total	<u>230,428</u>

5. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Un resumen de las cuentas por cobrar relacionadas es como sigue:

	US. \$
Empresa Miguel Aguilera	18,766
Sunglass Hot	24,895
Otras	9,243
Total	<u>52,904</u>

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresadas en dólares US. \$)

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	US. \$
Empleados	37,521
Anticipo a proveedores nacionales (a)	55,305
Empresas Aseguradoras	17,512
Otros deudores	25,225
Total	<u>135,563</u>

(a) US. \$ 36.520 corresponden a los pagos efectuados para construcción de un local en el Parque California 2, en el terreno que ha sido reservado con promesa de compra venta por **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.**, la cual estipula que el bien pasará a nombre la Compañía en el año 2012.

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	US. \$
Inventario de mercaderías	
Armazones	479,659
Clips	2,750
Gafas	227,446
Líquidos	18,771
Accesorios	9,736
Lentes de contacto	28,402
Estuches	8,520
Repuestos	2,356
Subtotal (a)	<u>777,640</u>
Importaciones en tránsito (b)	<u>131,254</u>
Total (a+b)	<u>908,894</u>

8. ACTIVOS FIJOS

(Ver movimiento de activos fijos en la página siguiente)

NOTA 8.
ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US. \$)

ACTIVOS	Saldo al 31/12/04	Revalorización	Adiciones	Bajas y/o venta	Saldo al 31/12/05	Porcentaje de depreciación
NO DEPRECIABLES						
Terrenos	103.958	4.306	-	-	108.264	
Total activos fijos no depreciables	103.958	4.306	-	-	108.264	
DEPRECIABLES						
Edificios	145.568	81.219	-	-	226.787	5%
Equipos e implementos	659.288	127.790	17.439	-	804.517	10%
Muebles y enseres	100.725	156.047	10.064	-	266.836	10%
Equipo de oficina	24.939	(4.249)	7.928	-	28.618	10%
Equipo de computación	105.483	(6.096)	13.731	(188)	112.930	33%
Vehículos	43.078	2.841	3.051	-	48.970	20%
Instalaciones	11.774	-	-	-	11.774	10%
Total activos fijos depreciables	1.090.855	357.552	52.213	(188)	1.500.432	
TOTAL COSTO ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLES Y DEPRECIABLES	1.194.813	361.858	52.213	(188)	1.608.696	
DEPRECIACIÓN ACUMULADA						
Edificios	(7.273)	-	(7.293)	-	(14.566)	
Equipos e implementos	(221.941)	-	(51.597)	-	(273.538)	
Muebles y enseres	(33.266)	-	(9.939)	-	(43.205)	
Equipo de oficina	(14.607)	-	(1.302)	-	(15.909)	
Equipo de computación	(57.715)	-	(24.639)	-	(82.354)	
Vehículos	(24.794)	-	(4.891)	-	(29.685)	
Instalaciones	(3.839)	-	(990)	-	(4.829)	
Total depreciación Acumulada	(363.435)	-	(100.651)	-	(464.086)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	831.378	361.858	(48.438)	(188)	1.144.610	

El gasto que la Compañía cargó a resultados por la depreciación de los activos fijos fue de US. \$ 100.651.

NOTA 9.
ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS DIFERIDOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en US. \$)

Descripción	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Amortización	Saldo al 31/12/2005
Adecuaciones				
Nuevo laboratorio	7.678	-	(7.678)	-
Diseño y amoblamiento San Marino	35.863	-	(10.269)	25.594
Diseño y amoblamiento Paseo del Sur	8.521	-	(5.681)	2.840
Diseño y amoblamiento Mall del Sur	22.873	-	(2.344)	20.529
Diseño y amoblamiento Mall de los Andes	-	10.613	(708)	9.905
Diseño y amoblamiento Megamaxi Ambato	-	11.890	(1.399)	10.491
Diseño y amoblamiento Ceibos Megamaxi	-	28.723	(2.394)	26.329
Diseño y amoblamiento Cuenca	-	28.520	(475)	28.045
Total adecuaciones	74.935	79.746	(30.948)	123.733
Derecho de Llave				
Nuevo Mundo Inmoworld	29.985	-	(8.368)	21.617
Imporpoint Mall del Sur	44.705	-	(4.585)	40.120
Mobil Sol	13.364	-	(4.582)	8.782
Nelly Granja CCI	2.583	-	(1.000)	1.583
Mall de los Andes	26.300	-	(1.973)	24.327
Los Chillos Centro Comercial	-	19.864	-	19.864
Centro Comercial el Condado	-	6.576	-	6.576
Total derecho de llaves	116.937	26.440	(20.508)	122.869
Depósitos en garantía				
Importadora el Rosado	13.190	-	-	13.190
Dpto. Portoviejo	480	-	-	480
Dpto. Guayaquil	800	-	-	800
Varios locales	7.938	10.581	-	18.519
Supermercados la Favorita	-	815	-	815
Total depósitos en garantía	22.408	11.396	-	33.804
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	214.280	117.582	(51.456)	280.406

El gasto que la Compañía cargó a resultados por la amortización de los activos diferidos fue de US. \$ 51.456.

La tasa promedio de amortización es del 18%.

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresadas en dólares US. \$)

10. PRÉSTAMOS CORTO PLAZO

Un resumen de préstamos corto plazo es como sigue:

	US. \$
Banco del Pichincha (a)	69,676
Banco Produbanco (b)	45,885
Banco Unibanco (c)	3,778
Total	<u>119,339</u>

(a) Un resumen de los créditos contraídos con esta institución bancaria es como sigue:

Operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Capital inicial	Interés reajutable	Deuda corriente
00272000	10/04/2003	24/06/2006	100,000	12.05%	21,809
10740000	28/04/2005	23/04/2006	100,000	8.99%	34,332
12192400	04/07/2005	18/06/2008	40,000	12.38%	13,535
Total					69,676

Por éstos préstamos **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.** mantiene una hipoteca abierta con el Banco Pichincha por el local comercial ubicado en el Centro Comercial Iñaquito.

(b) Un resumen de los créditos contraídos con esta institución bancaria es como sigue:

Operación	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Capital inicial	Interés reajutable	Deuda corriente
2033000	21/07/2004	13/12/2005	150,000	10.99%	-
3196000	20/09/2004	11/08/2006	33,200	8.66%	11,753
4249000	08/11/2004	28/09/2006	26,000	9,71%	11,424
9777000	28/07/2005	12/06/2008	72,100	10,58%	22,708
Total					45,885

Sobre estos préstamos la Compañía entregó garantías institucionales y personales de sus socios.

(c) Corresponde a la reclasificación originada por sobregiro bancario.

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresadas en dólares US. \$)

11. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores es como sigue:

	US. \$
<u>PROVEEDORES EXTRANJEROS</u>	
Proveedores de inventarios:	
Luxxotica-Killer Loop	181,862
Len Must de Cartier	37,980
Viva Eyewer	54,972
Ciba	20,509
Otros	3,106
Subtotal (a)	<u>298,429</u>
Proveedores Varios (Exterior)	
Marchon	87,948
Bushnell Sports	32,415
Emmepi	39,351
Futis	24,203
Bk Frames corp.	42,140
Grosfilley Lunettes	-
Safilo	943
United	-
Otros	87,021
Subtotal (b)	<u>314,021</u>
Total Proveedores Extranjeros (a+b)	<u>612,450</u>
PROVEEDORES NACIONALES	
Bienes	61,324
Servicios	-
Varios	236,924
Total proveedores nacionales	<u>298,248</u>
TOTAL PROVEEDORES	<u>910,698</u>

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresadas en dólares US. \$)

12. OBLIGACIONES FISCALES Y LABORALES

Un resumen de obligaciones fiscales y laborales es como sigue:

	US. \$
Obligaciones fiscales:	
Impuesto por IVA	128,999
Impuesto a la renta como agente de retención	17,563
Impuesto a la renta compañía	17,609
Subtotal (a)	164,171
Obligaciones laborales:	
Obligaciones con empleados	71,223
Obligaciones con IESS	939
Subtotal (b)	72,162
Total obligaciones fiscales y laborales	236,333

13. COMPAÑÍAS RELACIONADAS POR PAGAR

Un resumen de compañías relacionadas por pagar es como sigue:

	US. \$
Indulentes	135,115
Dislentes	17,391
Activity Carlos Sánchez	44,038
Total	196,544

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	US. \$
Préstamo Ing. Miguel Aguilera (a)	170,460
Tarjetas corporativas	9,147
Bonos de canje	2,234
Anticipos clientes	32,217
Total	214,058

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresadas en dólares US. \$)

(a) Préstamo efectuado para cubrir obligaciones con proveedores, por este pasivo se suscribió un convenio en el que se establece que el vencimiento de la obligación será el 30 de octubre del 2006 a una tasa del 4,5% de interés anual.

Observación:

En el formulario 101 correspondiente a la declaración de Impuesto a la Renta la Compañía declaró este valor en el casillero 451, "préstamos accionistas del exterior" (pasivo largo plazo) lo que generó una diferencia entre balances auditados y la declaración.

15. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Corresponde a la porción largo plazo de la operación No.12192400 contraída con el Banco Pichincha por US. \$ 22,097 y la operación No.9777000 con el Banco Produbanco por US. \$ 38,581.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA** al 31 de diciembre del 2005 fue US. \$ 12,000, dividido en doce mil participaciones iguales e indivisibles de US. \$ 1 cada una. Por lo tanto, la estructura societaria de la Compañía se compone de la siguiente manera:

ACCIONISTA	CAPITAL US. \$	No. DE PARTICIPACIONES
María Teresa Ortiz	11,782	11,782
Inés Toral Vega	109	109
Marcelo Aguilar	109	109
Total	12,000	12,000

17. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA. al 31 de diciembre del 2005 disminuyó sus aportes para futuras capitalizaciones en US. \$ 63,299, por cierre de cuentas por cobrar socios. El saldo de esta cuenta al cierre del período ascendió a US. \$ 61,405.

18. 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 2005 ha acumulado un valor de US. \$ 12,784 por este concepto.

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresadas en dólares US. \$)

19. 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 al 31 de diciembre del 2005.

20. RESERVA POR VALUACIÓN

La Compañía en el año 2005 realizó una valuación de activos fijos, transacción que generó un incremento de US. \$ 276,332 en las cuentas de equipos e implementos, muebles y enseres, equipo de oficina, equipo de computación, vehículos e instalaciones contra la cuenta "Reserva por revalorización activos fijos" (Reserva por valuación), la depreciación correspondiente al valor valuado deberá ser considerado como un gasto no deducible en los siguientes períodos. Según resolución 00.QIC.013 emitida por la Superintendencia de Compañías el 22 de agosto del 2000 que expide el Reglamento para la calificación y registro de las personas naturales, jurídicas y asociaciones que ejerzan actividades de avalúo y peritaje. El avalúo técnico fue realizado por la Compañía AVALUAC CÍA. LTDA.

Adicionalmente se valuó al terreno y edificios por US. \$ 85,526 en base a la información emitida por el Municipio del Distrito Metropolitano de Quito contra la cuenta "Reserva por revalorización activos fijos" (Reserva por valuación).

21. 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 2005 asciende a US. \$ 44,932.

22. IMPUESTO A LA RENTA

a) Situación fiscal

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

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresadas en dólares US. \$)

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	272,388
Más Gastos no deducibles	<u>27,162</u>
Base para el cálculo del 15% participación trabajadores	299,550
15% Participación trabajadores	44,932
Utilidad Gravable	<u>227,456</u>
Cálculo del impuesto a la renta	63,654
Tasa efectiva de impuesto a la renta	<u>25%</u>

23. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.
