

C.P.A. Washington Batallas

**AUDITOR EXTERNO
RNAE 359 SUP. COMPAÑIAS**

Mercadillo 141 y Ulpiano Páez
Edif. María Teresa 1er. Piso
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 auditado el balance general adjunto de **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2006 y 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 2006, 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.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

OPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.

Continuación....

5. Como se describe en la nota 21, la Compañía al 31 de diciembre del 2005 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.

Quito, Ecuador
21 de mayo del 2007
SCRNAE No. 359



CPA. Washington Batallas
Licencia No. 27177

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en US. \$)

ACTIVOS				PASIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES	NOTAS	2006	2005	PASIVOS CORRIENTES	NOTAS	2006	2005
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	267.851	140.020	Préstamos corto plazo	11	243.778	119.339
Cuentas por cobrar clientes	4	300.554	230.428	Proveedores	12	1.000.426	910.698
Cuentas por cobrar relacionadas	5	50.764	52.904	Obligaciones fiscales y laborales	13	259.207	236.333
Pagos anticipados e impuestos	6	103.409	118.752	Relacionadas por pagar	14	334.156	196.544
Otras cuentas por cobrar	7	13.187	135.563	Otras cuentas por pagar	15	<u>48.499</u>	<u>214.058</u>
Inventarios	8	<u>1.021.032</u>	<u>908.894</u>	Total pasivos corrientes		1.886.066	1.676.972
Total activos corrientes		1.756.797	1.586.561	PASIVOS A LARGO PLAZO			
ACTIVOS FIJOS				Préstamos bancarios	16	<u>21.413</u>	<u>60.678</u>
Costo		1.719.086	1.608.696	Total pasivos largo plazo		21.413	60.678
Menos: depreciación acumulada		<u>(603.046)</u>	<u>(464.086)</u>	TOTAL PASIVOS		1.907.479	1.737.650
Total activos fijos netos	9	1.116.040	1.144.610	PATRIMONIO			
ACTIVOS DIFERIDOS				Capital suscrito	17	12.000	12.000
Costo activos diferidos		<u>432.309</u>	<u>280.406</u>	Aporte futura capitalización	18	47.981	61.405
Total activos amortizables	10	432.309	280.406	Reserva legal	19	12.784	12.784
OTROS ACTIVOS				Reserva de capital	20	269.432	269.432
Seguros Prepagados		16.355	-	Reserva por valuación	21	361.858	361.858
Ceibos Capital Limited		<u>40.703</u>	<u>22.575</u>	Utilidades ejercicios anteriores		579.023	415.222
Total otros activos		57.058	22.575,00	Utilidad del ejercicio		<u>171.647</u>	<u>163.801</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>3.362.204</u>	<u>3.034.152</u>	TOTAL PATRIMONIO		1.454.725	1.296.502
				TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>3.362.204</u>	<u>3.034.152</u>

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

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en US.\$)

	NOTAS	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ingresos operacionales	2d	8.942.923	7.651.837
Costo de ventas	2d	<u>(4.038.022)</u>	<u>(3.793.543)</u>
Utilidad Bruta		4.904.901	3.858.294
Gastos de administración		(1.346.760)	(1.173.145)
Gastos de ventas		<u>(3.274.878)</u>	<u>(2.464.862)</u>
Total gastos operacionales		<u>(4.621.638)</u>	<u>(3.638.007)</u>
Utilidad Operacional		283.263	220.287
Ingresos no operacionales		122.862	162.577
Gastos no operacionales		(111.126)	(110.474)
Utilidad del ejercicio		<u>294.999</u>	<u>272.390</u>
(-) 15% Participación trabajadores	22	(51.042)	(44.934)
(-) 25% Impuesto a la Renta	23	(72.310)	(63.655)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>171.647</u></u>	<u><u>163.801</u></u>
Utilidad por participación US. \$	2j	14	14

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 2006
(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 2005	12.000	61.405	12.784	269.432	361.858	415.222	163.801	1.296.502
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	163.801	(163.801)	-
Disminución de Aportes futuras Capitalizaciones por anticipo a proveedores 2003	-	(8.826)	-	-	-	-	-	(8.826)
Disminución aportes futuras capitalizaciones por cuentas por cobrar socios	-	(4.598)	-	-	-	-	-	(4.598)
Revalorización activos fijos AVALUAC	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del Ejercicio 2006	-	-	-	-	-	-	294.999	294.999
15% participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	(51.042)	(51.042)
25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	(72.310)	(72.310)
Saldos al 31 de diciembre del 2006	12.000	47.981	12.784	269.432	361.858	579.023	171.647	1.454.725

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 2005
(Expresado en US. \$)

	Capital	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por revalorización	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)
Valuacion de Activos Fijos Avaluo	-	-	-	-	276.332	-	-	276.332
Valucion de 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

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(Expresados en US. \$)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Recibido de clientes	9.430.843	7.785.526
Pagado a proveedores, empleados y servicios básicos	(8.934.634)	(7.151.659)
Otros	<u>(111.126)</u>	<u>(193.967)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	385.083	439.900
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Recibido por Instituciones financieras	124.439	196.535
Pagado a instituciones financieras y devolución aporte futuras capitalizaciones	<u>(39.265)</u>	<u>(388.180)</u>
Efectivo provisto (utilizado en) actividades de financiamiento	85.174	(191.645)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de activos fijos	(110.390)	(52.213)
Venta de propiedad, maquinaria y equipo	-	188
Aumento activos diferidos	(241.080)	(26.440)
Inversiones de largo plazo	<u>(18.129)</u>	<u>(79.746)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(369.599)	(158.211)
Flujo de efectivo neto	100.658	90.044
Efecto del diferencial cambiario	27.172	13.353
Efectivo y equivalentes de efectivo a inicio de año	140.020	36.623
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2006	<u><u>267.850</u></u>	<u><u>140.020</u></u>

Ver notas a 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 2006 Y 2005
(Expresados en US.\$)

	2006	2005
Utilidad neta	<u>171.647</u>	<u>163.801</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciaciones	138.959	100.651
Amortizaciones activos diferidos	89.177	51.456
Provisión incobrables	1.620	(2.803)
15% Participación Trabajadores	51.042	44.934
25% Impuesto a la Renta	<u>72.310</u>	<u>63.655</u>
Total ajustes	353.108	257.893
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar clientes	(71.745)	(4.733)
Cuentas por cobrar relacionadas	(11.284)	-
Otras cuentas por cobrar	122.376	90.393
Cuentas por cobrar largo plazo	-	(33.971)
Inventarios	(112.138)	(90.862)
Prepagados	(16.355)	-
Proveedores	89.728	(58.021)
Pagos Anticipados	15.343	-
Obligaciones fiscales y laborales	(100.478)	(94.859)
Relacionadas por pagar	137.611	-
Anticipo clientes	-	23.399
Intereses por pagar	-	(1.472)
Otras cuentas por pagar	<u>(165.558)</u>	<u>188.332</u>
Total de cambios en activos y pasivos	<u>(112.500)</u>	<u>18.206</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>412.255</u>	<u>439.900</u>

Ver notas a los estados financieros

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 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 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 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 irrecuperables.
- c) **Valuación de Inventarios.-** Se registra al costo de adquisición 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 2006 y 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.-** 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.

	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 2006 y 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 2006 y 2005
(Expresadas en dólares US. \$)

3. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Un resumen del efectivo y equivalentes es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Fondos rotativos	1.955	1.955
Bancos locales	256.710	129.959
Bancos del extranjero	9.186	8.106
Total	<u>267.851</u>	<u>140.020</u>

4. CLIENTES

Un resumen de clientes es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Provincia de Pichincha	193.340	116.857
Provincia de Guayas	84.658	105.158
Provincia de Manabí	12.321	2.811
Provincia de Azuay	7.205	3.113
Provincia de Tungurahua	3.293	4.371
(-) Provisión cuentas incobrables	(263)	(1.882)
Total	<u>300.554</u>	<u>230.428</u>

5. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Empresa Miguel Aguilera	-	18.766
Sunglass Hot	36.984	24.895
Otras	13.780	9.243
Total	<u>50.764</u>	<u>52.904</u>

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(Expresadas en dólares US. \$)

6. PAGOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Impuesto al Valor Agregado	87.942	103.338
Impuestos Retenidos	15.467	15.413
Total	<u>103.409</u>	<u>118.751</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Empleados	10.636	37.521
Anticipo a proveedores nacionales	-	55.305
Empresas Aseguradoras	-	17.512
Otros deudores	2.551	25.225
Total	<u>13.187</u>	<u>135.563</u>

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

(Ver página siguiente)

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(Expresadas en dólares US. \$)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Inventario de mercaderías		
Armazones	616.173	479.659
Clips	3.192	2.750
Gafas	315.985	227.446
Líquidos	36.380	18.771
Accesorios	6.706	9.736
Lentes de contacto	32.458	28.402
Estuches	5.510	8.520
Repuestos	3.376	2.356
Subtotal (a)	<u>1.019.780</u>	<u>777.640</u>
Importaciones en tránsito (b)	1.252	131.254
Total (a+b)	<u>1.021.032</u>	<u>908.894</u>

9. ACTIVOS FIJOS

(Ver movimiento de activos fijos en la página siguiente)

Nota 8.
OPTICA LOS ANDES CIA LTDA
MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO
AUDITORIA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

ACTIVO FIJO	SALDO AL 31/12/2005	AJUSTE POR VALUACION	ADICIONES	SALDO AL 31/12/2006	Porcentaje de depreciación
NO DEPRECIABLES					
Terrenos	108.264	-	-	108.264	
Total activos fijos no depreciables	108.264	-	-	108.264	
DEPRECIABLES					
Local CCI	145.568	-	-	145.568	5%
Locales Hime	36.695	-	-	36.695	5%
Local Centro Comercial El Recreo	44.524	-	-	44.524	5%
Equipos e Implementos	804.518	-	63.993	868.511	10%
Muebles y Enseres	266.836	-	9.645	276.481	10%
Equipos de Oficina	28.618	-	13.275	41.893	10%
Equipo de Computación	112.930	-	22.692	135.622	33%
Vehículos	48.970	-	784	49.754	20%
Instalaciones	11.774	-	-	11.774	10%
Total activos fijos depreciables	1.500.433	-	110.389	1.610.822	
TOTAL COSTO ACTIVO FIJO	1.608.697	-	110.389	1.719.086	
DEPRECIACION		Depreciación por Valuación	Depreciación Costo Historico		
Local CCI	(14.567)	-	(7.273)	(21.840)	
Locales Hime	-	(1.835)	(1.835)	(3.670)	
Local Centro Comercial El Recreo	-	(2.226)	(2.226)	(4.452)	
Equipo e Implementos	(273.538)	(12.779)	(55.896)	(342.213)	
Muebles y Enseres	(43.205)	(15.605)	(10.626)	(69.436)	
Equipos de Oficina	(15.909)	425	(2.549)	(18.033)	
Equipo de Computación	(82.354)	2.032	(21.717)	(102.039)	
Vehículos	(29.685)	(568)	(5.293)	(35.546)	
Instalaciones	(4.829)	-	(988)	(5.817)	
Total depreciación Acumulada	(464.087)	(30.556)	(108.403)	(603.046)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	1.144.610	(30.556)	1.986	1.116.040	

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

NOTA 8.
OPTICA LOS ANDES CIA. 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	156.046	10.065	-	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	357.551	52.214	(188)	1.500.432	
TOTAL COSTO ACTIVO FIJO NO DEPRECIABLES Y DEPRECIABLES	1.194.813	361.857	52.214	(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	361.857	(48.437)	(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.
OPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS DIFERIDOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en US. \$)

Descripción	Saldo al 31/12/2005	Adiciones	Amortización	Saldo al 31/12/2006
Adecuaciones				
Diseño y amoblamiento San Marino	25.594	-	(10.269)	15.325
Diseño y amoblamiento Paseo del Sur	2.840	-	(2.840)	-
Diseño y amoblamiento Mall del Sur	20.529	-	(2.345)	18.184
Diseño y amoblamiento Mall de los Andes	9.905	-	(1.061)	8.844
Diseño y amoblamiento Megamaxi Ambato	10.491	-	(2.098)	8.393
Diseño y amoblamiento Celbos Megamaxi	26.329	857	(14.829)	12.357
Diseño y amoblamiento Cuenca	28.045	2.161	(6.144)	24.062
Diseño y amoblamiento 12 de Octubre	0	11.952	(399)	11.553
Diseño y amoblamiento San Luis	0	31.972	(2.131)	29.841
Diseño y amoblamiento Parque California	0	108.457	(11.087)	97.370
Total adecuaciones	123.733	155.399	(53.203)	225.929
Derecho de Llaves				
Nuevo Mundo Inmundo	21.617	-	(8.368)	13.249
Imporpoint Mall del Sur	40.120	-	(4.585)	35.535
Mobil Sol	8.783	6.892	(15.675)	-
Nelly Granja CCI	1.583	-	(1.000)	583
Mall de los Andes	24.327	-	(2.630)	21.697
Los Chillos Centro Comercial	19.864	9.757	(1.975)	27.646
Centro Comercial el Condado	6.576	24.771	-	31.347
Total derecho de llaves	122.670	41.420	(34.233)	130.057
Depósitos en garantía				
Importadora el Rosado	13.190	-	-	13.190
Dpto. Portoviejo	480	480,00	-	960
Dpto. Guayaquil	800	-	-	800
Varios locales	18.519	7.186	-	25.705
Supermercados la Favorita	815	-	-	815
Total depósitos en garantía	33.804	7.666	-	41.470
Software				
Compu Equipo	-	35.608	(1.736)	33.872
Compu Equipo	-	987	(6)	981
Total depósitos en garantía	-	36.595	(1.742)	34.853
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS	280.407	241.080	(89.178)	432.309

El gasto que la Compañía cargó a resultados por la amortización de los activos diferidos fue de US. \$ 89.178

NOTA 9.
OPTICA 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 Celbos 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.

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(Expresadas en dólares US. \$)

11. PRÉSTAMOS CORTO PLAZO

Un resumen de préstamos corto plazo es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Banco del Pichincha (a)	14.096	69.676
Banco Produbanco (b)	186.410	45.885
Banco Unibanco	-	3.778
Sobregiros Bancarios (c)	43.272	-
Total	<u>243.778</u>	<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
12192400	04/07/2005	18/06/2008	40.000	12.38%	14.096
Total					14.096

(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
9777000	28/07/2005	12/06/2008	72.100	10,58%	25.184
22658000	20/07/2006	16/07/2007	100.000	9,75%	101.788
19495000	26/10/2006	25/01/2007	100.000	8,73%	59.438
Total					186.410

(c) Corresponde a la reclasificación originada por sobregiros bancarios según registros contables

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(Expresadas en dólares US. \$)

12. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores es como sigue:

	<u>2006</u>
<u>PROVEEDORES EXTRANJEROS</u>	
Proveedores de inventarios:	
Luxxotica-Killer Loop	171.950
Len Must de Cartier	35.348
Viva Eyewer	45.686
Ciba	15.381
Otros	
Subtotal (a)	<u>268.365</u>
Proveedores Varios (Exterior)	
Marchon	92.966
Bushnell Sports	51.678
Aspex Eyeweat Inc.	36.017
Ivo Eyewear Inc.	35.247
Sover	34.087
BK Frames Corp.	25.974
Wasser Chemical	25.704
Otros	28.603
Subtotal (b)	<u>330.276</u>
Total Proveedores Extranjeros (a+b)	<u>598.641</u>
<u>PROVEEDORES NACIONALES</u>	
Euro Vision	1.877
Grinmopoint Cia.Ltda	9.584
Johnson & Jonson del Ecuador S.A.	1.809
Novartis Ecuador S.A.	42.706
Restrepo Comercial Inc.Ltda.	7.585
Norlop Thompson Asociados S.A.	84.505
Bos Laboratorios	64.658
Servicej S.A.	49.567
Distribuidora Deportiva Dide S.A.	41.373
Colonial Compañía de Seguros y Reaseguros	13.106
Travel Shop	11.569
Pere Borja Perebor Cía.Ltda	10.487
Fragma S.C.C.	9.459
Supermercados La Favorita C.A.	9.429
Sahracaps Cía. Ltda..	8.059
Varios	36.012
Total proveedores nacionales	<u>401.785</u>
TOTAL PROVEEDORES	<u>1.000.426</u>

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(Expresadas en dólares US. \$)

13. OBLIGACIONES FISCALES Y LABORALES

Un resumen de obligaciones fiscales y laborales es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Obligaciones fiscales:		
Impuesto por IVA	150.216	128.999
Impuesto a la renta como agente de retención	11.511	17.563
Impuesto a la renta compañía	13.038	17.609
Subtotal	<u>174.765</u>	<u>164.171</u>
Obligaciones laborales:		
Obligaciones con empleados	77.067	71.223
Obligaciones con IESS	7.375	939
Subtotal	<u>84.442</u>	<u>72.162</u>
Total obligaciones fiscales y laborales	<u>259.207</u>	<u>236.333</u>

14. COMPAÑÍAS RELACIONADAS POR PAGAR

Un resumen de compañías relacionadas por pagar es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Indulentes	206,834	135,115
Dislentes	-	17,391
Activity Carlos Sánchez	47,242	44,038
Empresa Ing. Miguel Aguilera	80,080	
Total	<u>334.156</u>	<u>196,544</u>

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Préstamo Ing. Miguel Aguilera	-	170.460
Tarjetas corporativas	6.562	9.147
	1.400	-
Bonos de canje	4.190	2.234
Anticipos clientes	36.347	32.217
Total	<u>48.499</u>	<u>214.058</u>

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(Expresadas en dólares US. \$)

16. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Corresponde a la porción largo plazo de la operación No.12192400 contraída con el Banco Pichincha por US. \$ 7.770 y la operación No.9777000 con el Banco Produbanco por US. \$ 13.643.

17. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA** al 31 de diciembre del 2006 y 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

18. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA., al 31 de diciembre del 2006 disminuyó sus aportes para futuras capitalizaciones en US.\$ 4.598 de cuentas por cobrar socios y US.\$8.826, por anticipo a proveedores del 2003 y US.\$ 63.299 por el año 2005 por cierre de cuentas por cobrar socios. El saldo de esta cuenta al cierre del período 2006 y 2005 ascendió a US.\$ 47,981 y US.\$ 61,405 respectivamente.

19. 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 2006 y 2005 ha acumulado un valor de US. \$ 12.784 por este concepto.

20. 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

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(Expresadas en dólares US. \$)

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 2006 y 2005.

21. 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 debe ser considerada como un gasto no deducible de impuestos. 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).

22. 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 2006 y 2005 asciende a US. \$ 51.042 y US. \$ 44.932 respectivamente.

23. IMPUESTO A LA RENTA

a) 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.

ÓPTICA LOS ANDES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(Expresadas en dólares US. \$)

b) Conciliación contable-tributaria

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad antes de la participación trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	294,999	272,390
Más Gastos no deducibles	<u>45,283</u>	<u>27,162</u>
Base para el cálculo del 15% participación trabajadores	340,282	299,552
15% Participación trabajadores	(51,042)	(44,934)
Utilidad Gravable	<u>289,240</u>	<u>254,618</u>
Cálculo del impuesto a la renta	72,310	63,655
Tasa efectiva de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>25%</u>

24. 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.
