

CENTRO OPTICO INDULENTES CÍA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresados en US. \$)

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES	NOTAS	2.007	PASIVOS CORRIENTES	NOTAS	2.007
Efectivo y equivalentes de efectivo		1.896	Proveedores	7	557.144
Cuentas por cobrar clientes	3	59.529	Obligaciones fiscales y laborales	8	102.727
Cuentas por cobrar relacionadas	4	263.172	Relacionadas por pagar	9	63.030
Pagos anticipados e impuestos		40.267	Otras cuentas por pagar	10	147.762
Otras cuentas por cobrar		25.571			
Inventarios	5	<u>724.118</u>			
Total activos corrientes		1.114.553	Total pasivos corrientes		870.663
ACTIVOS FIJOS			PASIVOS A LARGO PLAZO		
Costo		340.430	Provisión jubilación patronal	11	<u>68.037</u>
Menos: depreciación acumulada		<u>(141.709)</u>	Total pasivos largo plazo		68.037
Total activos fijos netos	6	198.721	TOTAL PASIVOS		938.700
ACTIVOS A LARGO PLAZO			PATRIMONIO		
Cuentas por cobrar a largo plazo		<u>49.798</u>	Capital social	12	1.040
Total activos a largo plazo		49.798	Aporte futura capitalización	13	175.463
			Reserva legal	14	1.898
			Reserva Facultativa		524
			Reserva de capital	15	25.487
			Reserva por revalorización	16	61.711
			Utilidades ejercicios anteriores		88.788
			Utilidad del ejercicio		<u>69.461</u>
			TOTAL PATRIMONIO		424.372
TOTAL ACTIVOS		<u>1.363.072</u>	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.363.072</u>

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

CENTRO OPTICO INDULENTES CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresados en US.\$)

	NOTAS	<u>2007</u>
Ingresos operacionales	2d	2.082.598
Costo de ventas	2d	<u>(1.673.213)</u>
Utilidad Bruta		409.385
Gastos de logistica		(91.759)
Gastos de administración y ventas		(190.562)
Total gastos operacionales		<u>(282.321)</u>
Utilidad Operacional		127.064
Ingresos no operacionales		20.000
Gastos no operacionales		(24.922)
Utilidad del ejercicio		<u>122.142</u>
(-) 15% Participación trabajadores	17	(21.799)
(-) 25% Impuesto a la Renta	18	(30.882)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>69.461</u></u>
Utilidad por participación US. \$	2i	2,67

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

CENTRO OPTICO INDULENTES CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
 (Expresado en US. \$)

	Capital	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva Facultativa	Reserva por revalorización	Utilidades ejercicios anteriores	Utilidad del ejercicio	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1.040	175.463	1.898	25.487	524	61.711	144.680	88.788	499.591
Transferencia a utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	-	88.788	(88.788)	-
Declaración de dividendos Socios	-	-	-	-	-	-	(144.680)	-	(144.680)
Utilidad del Ejercicio 2007	-	-	-	-	-	-	-	122.142	122.142
15% participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	-	(21.799)	(21.799)
25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	-	(30.882)	(30.882)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1.040	175.463	1.898	25.487	524	61.711	88.788	69.461	424.372

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

CENTRO OPTICO INDULENTES CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresados en US. \$)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2.007
Recibido de clientes	2.175.184
Pagado a proveedores, empleados y servicios básicos	(1.996.388)
Otros	<u>(24.327)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	154.469
 FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Dividendos pagado a socios	<u>(144.681)</u>
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(144.681)
 FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adquisición de activos fijos	<u>(14.732)</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	(14.732)
 Flujo de efectivo neto	(4.944)
Efectivo y equivalentes de efectivo a inicio de año	6.840
Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2007	<u><u>1.896</u></u>

Ver notas a los estados financieros

CENTRO OPTICO INDULENTES CIA. 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 2007
(Expresados en US.\$)

	2.007
Utilidad neta	<u>69.461</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciaciones	44.116
Provisión incobrables	595
Jubilación patronal	68.037
15% Participación Trabajadores	21.799
25% Impuesto a la Renta	<u>30.882</u>
Total ajustes	165.429
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas y documentos por cobrar clientes	(48.288)
Cuentas por cobrar relacionadas	(57.714)
Otras cuentas por cobrar	(22.906)
Inventarios	(144.264)
Prepagados	2.747
Cuentas por cobrar largo plazo	(15.862)
Proveedores	98.508
Pagos Anticipados	(17.820)
Obligaciones fiscales y laborales	3.901
Relacionadas por pagar	30.666
Otras cuentas por pagar	<u>90.611</u>
Total de cambios en activos y pasivos	<u>(80.421)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u><u>154.469</u></u>

Ver notas a los estados financieros

CENTRO ÓPTICO INDULENTES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares US. \$)

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

CENTRO ÓPTICO INDULENTES CÍA. LTDA., está organizada y opera en Ecuador desde el año 1983; y su objeto social principal es la fabricación de lentes de plástico y de cristal, lentes de contacto y todos los productos relacionados con la óptica y optometría así como también la comercialización en general de estos productos, pudiendo exportar e importar toda clase de estos bienes.

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 irrecuperables.
- c) **Valuación de Inventarios.-** Se registra al costo de promedio, de acuerdo al costo de compra o importación del inventario.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado 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 Superintendencia 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. \$ 61.711 en las cuentas de activos fijos contra la cuenta reserva por valuación, en el año 2005.

	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%

- 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 2007 fue de 26.000 participaciones con un valor nominal de US. \$ 0.04 cada una.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares US. \$)

3. CLIENTES

Un resumen de clientes es como sigue:

	<u>2007</u>
GMO	55.193
Óptica Luz	1.518
Otros	2.814
Total	<u>59.529</u>

4. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

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

	<u>2007</u>
Óptica Los Andes Cía. Ltda. (a)	262.094
Sunglass Hot Cía. Ltda.	588
Activity Cía. Ltda.	490
Total	<u>263.172</u>

(a) Corresponden a valores por cobrar por transacciones de ventas facturadas.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2007</u>
Inventario de mercaderías	
Lentes de Plástico	504.462
Lentes de Vidrio	63.575
Repuestos de armazones	19.267
Insumos Quito	79.121
Repuestos Maquinaria	41.992
Subtotal (a)	<u>708.417</u>
Importaciones en tránsito (b)	15.701
Total (a+b)	<u>724.118</u>

CENTRO ÓPTICO INDULENTES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares US. \$)

6. **ACTIVOS FIJOS**

(Ver movimiento de activos fijos en la página siguiente)

Nota 8.
CENTRO OPTICO INDULENTES CIA. LTDA.
MOVIMIENTO DEL ACTIVO FIJO
AUDITORIA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

ACTIVO FIJO	SALDO AL 31/12/2006	AJUSTE POR VALUACION	ADICIONES	SALDO AL 31/12/2007	Porcentaje de depreciación
NO DEPRECIABLES					
Terrenos	-	-	-	-	
Total activos fijos no depreciables	-	-	-	-	
DEPRECIABLES					
Maquinarias e implementos	281.410	-	8.402	289.813	10%
Muebles y Enseres	19.036	-	-	19.036	10%
Equipos de Oficina	147	-	-	147	10%
Equipo de Computación	22.604	-	931	23.535	33%
Vehículos	2.501	-	5.399	7.899	20%
Total activos fijos depreciables	325.698	-	14.732	340.430	
TOTAL COSTO ACTIVO FIJO	325.698	-	14.732	340.430	
DEPRECIACION					
Maquinarias e implementos	(89.645)	(9.290)	(21.495)	(120.430)	
Muebles y Enseres	(2.552)	(2.743)	(315)	(5.610)	
Equipos de Oficina	(147)	-	-	(147)	
Equipo de Computación	(4.054)	(5.615)	(3.899)	(13.568)	
Vehículos	(1.195)	(157)	(602)	(1.954)	
Total depreciación Acumulada	(97.593)	(17.805)	(26.311)	(141.709)	
TOTAL ACTIVOS FIJOS NETOS	228.105	(17.805)	(11.579)	198.721	

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

CENTRO ÓPTICO INDULENTES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares US. \$)

7. PROVEEDORES

Un resumen de proveedores es como sigue:

	<u>2007</u>
<u>PROVEEDORES EXTRANJEROS</u>	
Carl Zeiss Vision Venezuela	8.247
Essilor Latin America & Caribbean	470.256
Gerber Coburn	20.797
QPC Labs Latinoamérica	16.553
Otros	2.821
Total Proveedores Extranjeros	<u>518.674</u>
<u>PROVEEDORES NACIONALES</u>	
Garimonpoint Cía. Ltda.	2.644
Servicej	23.850
Sport Wear Ecuador S.A.	3.710
Varios	7.981
Total proveedores nacionales	<u>38.185</u>
Proveedores Provisiones Importaciones	285
TOTAL PROVEEDORES	<u>557.144</u>

8. OBLIGACIONES FISCALES Y LABORALES

Un resumen de obligaciones fiscales y laborales es como sigue:

	<u>2007</u>
Obligaciones fiscales:	
Impuesto por IVA	28.242
Impuesto a la renta como agente de retención	2.615
Impuesto a la renta compañía	417
Subtotal	<u>31.274</u>

CENTRO ÓPTICO INDULENTES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares US. \$)

Obligaciones laborales:	
Obligaciones con empleados	252
Obligaciones Periódicas	47.215
Obligaciones con IESS	23.986
Subtotal	<u>71.453</u>
Total obligaciones fiscales y laborales	<u>102.727</u>

9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS POR PAGAR

Un resumen de compañías relacionadas por pagar es como sigue:

	<u>2007</u>
Empresa Ing. Miguel Aguilera (a)	63.030
Total	<u>63.030</u>

(a) Corresponde a transacciones por compra de inventario.

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2007</u>
Cuentas por pagar socios (1)	147.762
Total	<u>147.762</u>

(1) Corresponde al saldo de dividendos por pagar declarado en el ejercicio 2007 a favor de los socios, y que consta en el acta de la Junta General.

11. PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL

Corresponde a los empleados de la compañía con 10 años o más de servicio, registrado contablemente de acuerdo al estudio Actuarial efectuado. Al 31 de diciembre del 2007 la provisión asciende a US. \$ 68.037.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares US. \$)

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **CENTRO ÓPTICO INDULENTES CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2007 fue de US. \$ 1.040 dividido en 26.000 participaciones iguales e indivisibles de US. \$ 0.04 cada una.

La estructura societaria de la Compañía se compone de la siguiente manera:

ACCIONISTA	CAPITAL US. \$	No. DE PARTICIPACIONES
Dra. María Teresa Ortiz	1.038	25.950
Sra. Inés Toral Vega	1	25
Sr. Carlos Marcelo Aguilar	1	25
Total	1.040	26.000

13. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Los aportes futuras capitalizaciones al 31 de diciembre del 2007 asciende a US. \$ 175.463.

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. **CENTRO ÓPTICO INDULENTES CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2007 ha acumulado un valor de US. \$ 1.898 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. \$ 25.487 al 31 de diciembre del 2007.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares US. \$)

16. RESERVA POR REVALORIZACIÓN

La Compañía en el año 2005 realizó una valuación de activos fijos, transacción que generó un incremento de US. \$ 61.711 en las cuentas de maquinaria, muebles y enseres, equipo de computación y vehículos, contra la cuenta "Reserva por revalorización activos fijos", la depreciación correspondiente al valor valuado debe ser considerarse 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.

17. 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 correspondiente al ejercicio 2007 asciende a US. \$ 21.799.

18. 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.

CENTRO ÓPTICO INDULENTES CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares US. \$)

b) Conciliación contable-tributaria

	<u>2007</u>
Utilidad antes de la participación trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	122.142
Más Gastos no deducibles	<u>23.185</u>
Base para el cálculo del 15% participación trabajadores	145.327
15% Participación trabajadores	(21.799)
Utilidad Gravable	<u>123.528</u>
Cálculo del impuesto a la renta	(30.882)
Tasa efectiva de impuesto a la renta	<u>25%</u>

19. 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.
