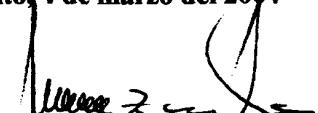


## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del directorio y Socios de:  
**ECUATORIANA DE LENTES ELENS CIA. LTDA.**

1. He auditado el balances general adjunto de **ECUATORIANA DE LENTES ELENS CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de caja por el período terminado en esa fecha. Dichos estados financieros y las notas adjuntas son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en los resultados de mi examen.
2. Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas de esta disciplina las cuales requieren que planifiquemos y realicemos el trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros, así mismo, una auditoría incluye la evaluación de los Principios de Contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros, así mismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Considero que la auditoría que he practicado provee una base razonable para fundamentar mi opinión.
3. En mi opinión los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ECUATORIANA DE LENTES ELENS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la superintendencia de Compañías del Ecuador.

Quito, 4 de marzo del 2004

  
C.P.A. Paúl Álvarez Molina  
Reg. SC-RNAE No. 411  
Reg. FNCE No.29.524  
SOCIO

  
C.P.A. Jeannette Urrutia  
Reg. FNCE No. 24.868

**ECUATORIANA DE LENTES ELENS CIA LTDA**  
**BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2003**  
**(Expresado en dólares americanos)**

Notas

**ACTIVO**

**ACTIVO CORRIENTE**

Caja y Bancos		1.301
Cuentas por cobrar	3	128.852
Inventarios	4	801.458
Gastos pagados por anticipado	5	<u>33.023</u>
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE		<u>964.634</u>

**ACTIVO NO CORRIENTE**

Propiedades, neto	6	858.658
Inversiones en acciones	7	1.442
Otros activos		<u>1.461</u>
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>861.561</u>

**TOTAL DEL ACTIVO**

1.826.195

**PASIVO Y PATRIMONIO**

**PASIVO CORRIENTE**

Sobregiro bancario		1.062
Proveedores	8	1.237.718
Gastos acumulados por pagar		31.313
Prestamos de socios	9	195.387
Otras cuentas por pagar		<u>23.391</u>
SUMA EL PASIVO CORRIENTE		<u>1.488.871</u>

**TOTAL DEL PASIVO**

1.488.871

**PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

Capital social	11	12.080
Reserva legal	12	14.094
Reserva de capital	13	182.181
Resultados acumulados		62.071
Utilidad del ejercicio		<u>66.898</u>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<u>337.324</u>

**TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO**

1.826.195

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**ECUATORIANA DE LENTES ELENS CIA. LTDA.****ESTADO DE RESULTADOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003  
(Expresado en dólares americanos)

<b>VENTAS NETAS</b>	2.981.314
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<u>(2.402.638)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	578.676
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>	
De administración	479.456
De ventas	<u>38.820</u>
	<u>518.276</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	60.400
<b>OTROS INGRESOS</b>	12.906
<b>OTROS EGRESOS</b>	<u>(6.408)</u>
<b><u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u></b>	<b><u>66.898</u></b>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**ECUATORIANA DE LENTES ELENS CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2003

(Expresado en dólares americanos)

---

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados acumulad.</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
Enero 1, 2003	12.080	11.053	182.181	15.699	71.561
Transferencia				71.561	(71.561)
Utilidades trabajadores				(10.734)	
Impuesto a la renta 2002				(11.414)	
Apropiación reserva legal		3.041		(3.041)	
Utilidad del ejercicio	—	—	—	—	<u>66.898</u>
<b>Diciembre 31, 2003</b>	<b><u>12.080</u></b>	<b><u>14.094</u></b>	<b><u>182.181</u></b>	<b><u>62.071</u></b>	<b><u>66.898</u></b>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**ECUATORIANA DE LENTES ELENS CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA**  
 Por el año terminado al 31 de diciembre del 2003  
 (Expresado en dólares americanos)

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Utilidad del ejercicio	66.898
------------------------	--------

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto  
 Proveniente de actividades de operación:

Depreciaciones	107.659
Amortización de seguros	17.972

Cambios en activos y pasivos de operación:

Cuentas y documentos por cobrar	1.155
Cuentas por pagar	(25.317)
Pagos anticipados	(19.818)
Pago participación trabajadores	<u>(10.735)</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación	137.814
---	---------

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

Adquisición de activos fijos	<u>(311.907)</u>
------------------------------	------------------

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(311.907)</u>
---	------------------

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Sobregiro Bancario	1.062
Prestamos de socios	<u>158.188</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>159.250</u>
--	----------------

Aumento neto de caja y equivalentes de caja	(14.843)
---	----------

Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>16.144</u>
--	---------------

<b><u>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</u></b>	<b><u>1.301</u></b>
--	---------------------

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE  
 FINANCIEROS**

**LOS ESTADOS**

## **ECUATORIANA DE LENTES ELENS CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2003  
(Expresadas en dólares americanos)

---

## **1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETO SOCIAL DE LA COMPAÑÍA**

### **ANTECEDENTES Y OPERACIONES**

ECUATORIANA DE LENTES CIA. LTDA. es una Compañía constituida en la República del Ecuador, su actividad principal elaboración, producción y comercialización de todo tipo lentes ópticos y sus partes y accesorios.

### **ENTORNO ECONÓMICO**

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decreta la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2002, existen ciertos indicadores económicos que están afectando la recuperación económica del país, entre los más importantes están: la tasa de interés activa que se mantiene alta, el déficit que por segundo año consecutivo se presenta en la balanza comercial, y el gobierno central no ha tomado las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación esta se ha reducido en tres años, en el año 2000 fue del 94%, en el año 2002 fue del 10% y en el año 2003 fue del 7%, los Estados Financieros tienen que ser leídos tomando estas circunstancias.

## **2. PRINCIPALES PRINCIPIO Y/O CRITERIOS CONTABLES**

### **BASE DE PRESENTACIÓN**

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2003 y 2002, han sido preparados de conformidad con los principales de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C.s), los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los criterios contables aplicados en estos períodos fueron:

## **PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES**

Durante este período no se procedió a realizar la provisión para cuentas de dudosa recuperabilidad, de acuerdo a lo que establece la Ley de Régimen Tributario Interno que es del 1% anual sobre el saldo de cuentas por cobrar comerciales, sin que la provisión acumulada no exceda del 10% del saldo de las cuentas por cobrar comerciales.

## **INVENTARIOS**

Las compras de inventarios se han registrado al costo de adquisición, las existencias se han valorado al precio promedio sin que su valor sea mayor al del mercado..

## **PAGOS ANTICIPADOS**

La Compañía mantiene como práctica contable el registro en esta cuenta las retenciones en la fuente que han sido aplicadas a la Compañía, así como el saldo de los seguros contratados y que se encuentran pendientes de amortizar.

## **ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES**

Al 31 de diciembre del 2003 los Activos Fijos Depreciables han sido valorados el costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil de los bienes; de acuerdo a los porcentajes máximos establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno vigente. Esto es de 20 años para edificios, 10 años para maquinaria y equipos, equipo de oficina, y muebles y enseres, 5 años para vehículos, y 3 años para equipo de computación.

## **OTROS ACTIVOS**

En esta cuenta se registran los valores entregados en garantía por las transacciones o contratos que mantiene vigentes la compañía.

## **PROVISIONES BENEFICIOS SOCIALES**

La Compañía efectúa la provisión de los beneficios sociales que por la Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como Sobresueldos, Fondos de Reserva y 15% participación de los trabajadores.

### **JUBILACION PATRONAL-**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 no se ha efectuado el calculo actuarial para registrar la provisión para jubilación patronal

### **IMPUESTO A LA RENTA**

Para el años terminado al 31 de diciembre del 2003 la provisión para el pago del Impuesto a la Renta se registra a la tasa actual del 25% sobre la utilidad tributable que vaya a ser distribuida entre los accionistas. Si la utilidad va a ser reinvertida la tasa del impuesto es del 15%. Dicho impuesto se registra con cargo a resultados en el primer trimestre del siguiente ejercicio económico.

### **PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

La compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% del resultado conciliado antes del impuesto, la misma que es registrada con cargo a resultados en el primer trimestre del siguiente ejercicio económico.

### **3. CUENTAS POR COBRAR**

Las cuentas por cobrar están compuestas por:

**USD Dólares**

Clientes	97.985
Cuentas por cobrar empleados	12.475
Roberto Vera	11.541
Cuentas por liquidar	<u>11.750</u>
	133.751
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(4.899)</u>
Total	<u>128.852</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables en el año 2003 fue el siguiente:

**UDS Dólares**

Saldo inicial	(6.522)
Bajas	<u>1.663</u>
<u>Diciembre 31, 2003</u>	<u>(4.899)</u>

#### **4. INVENTARIOS**

Los saldos de inventarios se encuentran distribuidos así:

	<b>USD Dólares</b>
Lentes terminados y semiterminados	775.064
Suministros y materiales	<u>25.239</u>
	800.303
Importaciones en transito	<u>1.155</u>
Total	<u><u>801.458</u></u>

#### **5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Este rubro se encuentra compuesto por:

	<b>USD Dólares</b>
Retenciones en la fuente	14.205
Seguros prepagados	<u>18.818</u>
Total	<u><u>33.023</u></u>

#### **6. PROPIEDADES, NETO**

Los bienes de la Compañía son:

	<u>COSTO</u>	<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>	<u>SALDO NETO</u>
Activos fijos no depreciables	2.355		2.355
Maquinaria y equipo	959.406	238.321	721.085
Muebles y enseres	49.261	16.246	33.015
Equipo de oficina	37.494	24.521	12.973
Vehículos	<u>136.597</u>	<u>47.367</u>	<u>89.230</u>
Total	<u><u>1.185.113</u></u>	<u><u>(326.455)</u></u>	<u><u>858.658</u></u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2003 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Saldo (US\$)</u>
Saldo inicial	873.206	(218.796)	654.410
Adiciones	311.907	-	311.907
Gasto depreciación	-	(107.659)	(107.659)
Saldo final	<u>1,185.113</u>	<u>(326.455)</u>	<u>858.658</u>

## 7. INVERSIONES EN ACCIONES

En este rubro se ha incluido una inversiones en el Buena Vista Tenis Club, durante el año 2003 no se han recibido dividendos ni se ha ajustado a su Valor Proporcional Patrimonial.

## 8. PROVEEDORES

Los saldos por pagar a proveedores se presentan a continuación:

**USD Dólares**

### PROVEEDORES NACIONALES

Novalens	713.722
Becevel	69.462
Dinners Club	<u>8.548</u>
	<u>791.732</u>

### PROVEEDORES EXTRANJEROS

LOH	231.095
Nicesmart Optical	70.399
Sola	49.023
Hong Kong Optical	28.905
Satis Vacuum	21.957
Essilor Brasil	35.893
Otros proveedores	<u>8.714</u>
	<u>445.986</u>
Total	<u>1.237.718</u>

## **9. PRESTAMOS DE SOCIOS**

En esta cuenta se han registrado los prestamos y abonos efectuados a la cuenta del socio Octavio Vélez Becerra, quedando un saldo por pagar al 31 de diciembre del 2003 de USD 195.387.

## **10. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

Al 31 de diciembre del 2003 no se ha constituido la provisión para jubilación patronal de los empleados y obreros de la compañía que tienen derecho a este beneficio.

## **11. CAPITAL SOCIAL**

El capital social de **ECUATORIANA DE LENTES ELENS CIA. TDA.**, al 31 de diciembre del 2003 fue de USD 12.080 divididos en 302 participaciones de USD 40 cada una

## **12. RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías las compañías de responsabilidad limitada transferirán el 5% de la utilidad neta como reserva legal. Dicha reserva deberá provisionarse hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad , o utilizada para absorber pérdidas.

## **13. RESERVA DE CAPITAL**

Esta cuenta tiene su origen de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 sobre la “conversión de Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”, se incluyen en este rubro los saldos transferidos de la cuenta Reexpresión Monetaria y a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio resultantes al 31 de diciembre del 2000.

Por efectos de la aplicación de la NEC 17, la Compañía obtuvo una Reserva de Capital USD 182.181; esta cuenta puede ser compensada con las pérdidas de ejercicios futuros, y su saldo podrá ser capitalizado si los socios de la compañía así lo decidieran.

## **14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2003 y a la fecha de emisión del Dictamen de Auditoría 4 de marzo del 2004; no se conocen de hechos en la opinión de la administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros o que ameriten una exposición en adición a lo mencionado en la Nota No. 1