

El Pinar Alto
Calle "D" N 49 -84
Teléfono: 2276363 fax: 2248160
lrodriguezauditor@gmail.com
www.rodriguezwidmannaudidores.com
Quito - Ecuador



uis
odríguez & Asociados
AUDITORES & CONSULTORES
INDEPENDIENTES

POLICOSMOS S.A.

***Informe de los Auditores Independientes
al 31 de diciembre del 2011***



El Pinar Alto
Calle "D" N 49 -84
Teléfono: 2276363 fax: 2248160
rodriguezauditor@hotmail.com
www.rodriquerzwdmanauditores.com

Quito - Ecuador



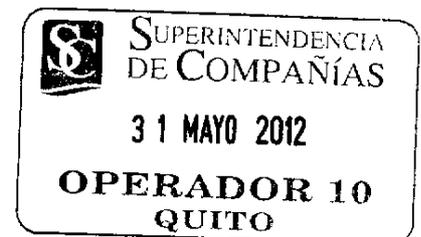
uis
rodríguez & Asociados

AUDITORES & CONSULTORES
INDEPENDIENTES

POLICOSMOS S. A.

Índice del contenido

Carta Dictamen
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Expresado en dólares USA)

A los señores accionistas y Junta de Directores de POLICOSMOS S. A.



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **POLICOSMOS S. A.**, al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Así como el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias. El ejercicio económico del 2010 fue auditado por otro auditor.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye; el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error, la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA). Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **POLICOSMOS S. A.** Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

Bases para calificar la opinión

5. Presenciamos la toma física de inventarios al cierre del ejercicio, cuyo valor según libros ascendía a US\$ 286.114,57, pero no nos proporcionaron la conciliación de la toma física contra los registros contables; para luego sobre esta información comprobar la aplicación correcta de la NIC 2 relativo a la valoración del costo o valor neto realizable; y, finalmente establecer el efecto neto en los estados financieros.

6. No fue factible la confirmación de saldos de cuentas por cobrar cuyo saldo a la fecha de cierre asciende a US\$ 388.649,01, la empresa no proporciono oportunamente un listado de clientes con direcciones y valores individuales, en razón de esta circunstancia y en virtud de la naturaleza de los registros contables, no me fue factible satisfacerme de la razonabilidad del referido saldo a esa fecha.
7. No fue factible la confirmación de saldos de obligaciones por pagar a Bancos por US\$ 75,646,19; así como también a Proveedores por US\$ 41.095,42, la empresa no proporcionó un listado con direcciones y valores individuales, en razón de esta circunstancia y en virtud de la naturaleza de los registros contables, no nos fue factible satisfacernos de la razonabilidad del referido saldo a esa fecha.

Opinión con salvedades

8. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que pudieran resultar de no haber existido las limitaciones descritas en los párrafos 5 al 7 y excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo 9, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la posición financiera de **POLICOSMOS S. A.**, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

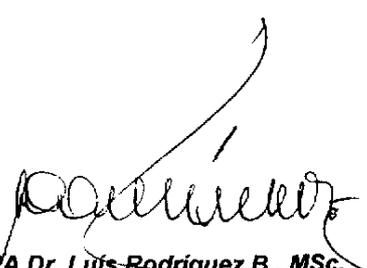
9. La Compañía prepara sus estados financieros con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de **POLICOSMOS S. A.** de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

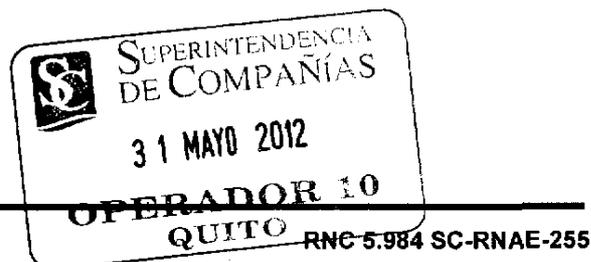
10. El informe sobre el cumplimiento tributario de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, presentamos por separado.

Atentamente.

Calificación en la Superintendencia de Compañías
como Auditor Externo
SC-RNAE - 255


CPA Dr. Luis Rodríguez B., MSc.
AUDITOR EXTERNO
RNC - 5.984

Quito, 14 de mayo del 2012



Registro y Autorización

POLICOSMOS S. A.**Balance General**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares USA)

Activo		2011	2010
Activo Corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	(Nota B)	156.180,37	161.775,38
Cuentas y documentos por cobrar	(Nota C)	455.427,23	623.757,90
Inventarios	(Nota D)	286.114,57	208.945,96
Gastos y pagos anticipados	(Nota E)	11.479,40	12.673,32
Total Activo Corriente		909.201,57	1.007.152,56
Propiedades, planta y equipo	(Nota F)	51.838,52	46.679,61
Total no corriente		51.838,52	46.679,61
Total Activo		961.040,09	1.053.832,17
Pasivo e Inversiones de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Préstamos Bancarios	(Nota G)	75.646,19	150.000,00
Cuentas y documentos por pagar	(Nota H)	47.009,52	25.757,62
Gastos acumulados por pagar	(Nota I)	3.984,71	
Obligaciones fiscales	(Nota J)	71.805,12	30.478,33
Otras cuentas por pagar	(Nota K)	551.504,92	703.506,85
Total pasivo corriente		749.950,46	909.742,80
Pasivo a largo plazo	(Nota L)	27.302,61	22.006,01
Total pasivo no corriente		27.302,61	22.006,01
Total Pasivo		777.253,07	931.748,81
Inversión de los Accionistas	(Nota M)	183.787,02	122.083,36
Total Pasivo y Patrimonio		961.040,09	1.053.832,17


Fuad Alberto Dassum
GERENTE GENERAL

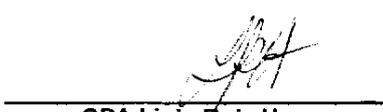

CPA Ligia Ruiz Haro
CONTADORA
RUC: 1001202470001



POLICOSMOS S. A.
Estado de Resultados
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en dólares USA)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	1.115.636,72	1.278.127,41
Recuperación de garantías / (Costo de ventas)	793.460,58	1.101.560,07
Utilidad (Pérdida) bruta en ventas	322.176,14	176.567,34
Gastos de operación		
Gastos de Administración	172.555,84	76.418,87
Gastos financieros	10.340,86	
Total gastos de operación	182.896,70	76.418,87
Utilidad (Pérdida) en operación	139.279,44	100.148,47
Otros ingresos (egresos):		
Otros ingresos		
Otros egresos		
Otros ingresos (egresos) - neto	0,00	0,00
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	139.279,44	100.148,47
15% Participación trabajadores	(20.891,92)	(15.022,27)
24% Impuesto a la renta	(56.683,86)	(30.478,33)
Utilidad (Pérdida) de los accionistas	61.703,66	54.647,87


 Fuad Alberto Dassum
 GERENTE GENERAL


 CPA Ligia Ruiz Haro
 CONTADORA
 RUC: 1001202470001

Las notas de la **A** a la **M** son parte integrante
 de los estados financieros

POLICOSMOS S. A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en dólares USA)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital social:		
Saldo inicial	50.000,00	50.000,00
Capitalización de reserva legal		
Saldo final	50.000,00	50.000,00
Reserva legal:		
Saldo inicial	9.344,92	9.344,92
Apropiación de utilidades	5.464,79	
Saldo final	14.809,71	9.344,92
Reserva de capital:		
Saldo inicial	8.090,57	8.090,57
Apropiación de utilidades		
Saldo final	8.090,57	8.090,57
Utilidades (pérdidas) acumuladas		
Saldo inicial	54.647,87	
Transferencia a reserva legal	(5.464,79)	
Utilidad (pérdida) del ejercicio	139.279,44	100.148,47
15% Participación trabajadores	(20.891,92)	(15.022,27)
24% Impuesto a la renta	(56.683,86)	(30.478,33)
Saldo final	110.886,74	54.647,87
Total Inversión de los Accionistas	(Nota M) 183.787,02	122.069,36


 Fuad Alberto Dassum
 GERENTE GENERAL

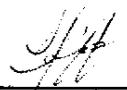

 CPA Ligia Ruiz Haro
 CONTADORA
 RUC: 1001202470001

Las notas de la **A** a la **M** son parte integrante
 de los estados financieros

POLICOSMOS S. A.
Estado de Flujo de Efectivo
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en dólares USA)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1.388.613,15	1.210.000,00
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.268.395,96)	(1.185.000,00)
Impuesto a la renta	56.683,86	
Participación de trabajadores	20.891,92	(9.000,00)
Otros ingresos (gastos), netos	(155.151,56)	
Impuestos diferidos	41.326,79	
Efectivo neto por actividades de operación	83.968,20	16.000,00
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
Aumento (Disminución) de propiedad, planta y equipo	(17.762,40)	45.000,00
Aumento (Disminución) de inversiones a corto plazo	2.553,00	
Flujo neto por actividades de inversión	(15.209,40)	45.000,00
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) en pasivos a corto plazo	(74.353,81)	150.000,00
Pago obligaciones con socios y terceros		(197.000,00)
Dividendos en efectivo pagado a los accionistas		(31.000,00)
Flujo neto por actividades de financiamiento	(74.353,81)	(78.000,00)
Variación neta del efectivo durante el año	(5.595,01)	(17.000,00)
Efectivo al inicio del año	161.775,38	179.000,00
Efectivo al final del año	156.180,37	162.000,00

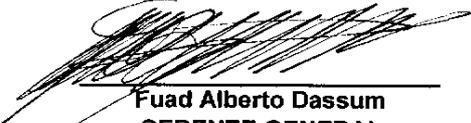

 Fuad Alberto Dassum
 GERENTE GENERAL


 CPA Ligia Ruiz Haro
 CONTADORA
 RUC: 1001202470001

Las notas de la **A** a la **M** son parte integrante
 de los estados financieros

POLICOSMOS S. A.
Estado de Flujo de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
(Expresado en dólares USA)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Conciliación entre el Flujo de Efectivo y las Actividades de Operación:		
Utilidad (pérdida) neta	<u>216.855,22</u>	
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo		
Depreciación propiedades	10.050,49	
Jubilación patronal	5.296,60	
Otros créditos	(155.151,56)	
Gastos prepagados	1.193,92	
Otras cuentas por cobrar	(103.063,66)	
Cuentas por cobrar comerciales	271.394,33	
Inventarios	(77.168,61)	
Otras cuentas por pagar	(152.001,93)	
Anticipo de clientes	1.582,10	
Cuentas por pagar	19.669,80	
Impuesto a la renta corriente por pagar	41.326,79	
Gastos acumulados	3.984,71	
Total ajustes	<u>(132.887,02)</u>	<u>0,00</u>
Efectivo en actividades de operación	<u>83.968,20</u>	<u>0,00</u>


Fuad Alberto Dassum
GERENTE GENERAL


CPA Ligia Ruiz Haro
CONTADORA
RUC: 1001202470001

Las notas de la **A** a la **M** son parte integrante de los estados financieros

(Nota A) Principales políticas y prácticas de contabilidad

a) Bases legales de constitución

La compañía **POLICOSMOS S.A.**, se constituyó mediante Escritura Pública otorgada el 9 de mayo del 2000, ante el Notario Vigésimo Quinto del Cantón Quito, fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 00.Q.IJ: 1233 del 19 de mayo del 2000 y fue inscrita legalmente el 25 de mayo del 2000 en el Registro Mercantil del Cantón Quito.

El capital social al 31 de diciembre del 2011 asciende a US\$ 50.000,00 equivalente a 500 acciones nominativas de US\$ 100,00 cada una.

b) Objeto Social

La Compañía tiene como objeto social principalmente: a) Establecer y mantener un centro fabril para la producción de hilos, de toda clases de tejidos y textiles en general, incluyendo las operaciones de tinturarian y texturizarian b) Ejecutar la comercialización de hilos, tejidos y textiles en general; c) Para la consecución de sus objetivos, la Compañía podrá realizar toda clases de actos y contratos que guarden relación con su objetivo social, siéndole por lo tanto permitido la adquisición de maquinarias, materias primas e insumos, que sean necesarios tanto en el mercado local como internacional; d) Establecer para la distribución de sus productos almacenes o distribuidoras en el país o en exterior, para lo cual de ser preciso deberá tramitar la constitución de sucursales y corresponsalías.

Para el desarrollo de sus fines y objetivos, la Sociedad se entenderá facultada para realizar todos los actos, contratos, operaciones, intervenciones o transacciones permitidos por la Ley Civil y Mercantil. Relacionadas al cumplimiento de su objetivo social, quedando facultada para obtener líneas de financiación o créditos para su desenvolvimiento social.

La Compañía no podrá dedicarse a ninguna de las actividades contempladas en el artículo veinte y siete de la Ley de Regulación Económica y Control del Gasto Público, ni al arrendamiento mercantil.

c) Resumen de las Políticas de Contabilidad más importantes

La empresa registra sus operaciones de acuerdo con principios de Contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, disposiciones vigentes de la Ley de Compañías, Código Civil y de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, cuya ejecución y cumplimiento es controlado por la Superintendencia de Compañías.

Los Estados Financieros de la Compañía se preparan en US dólares americanos y con base a los precios históricos vigentes a las fechas en que ocurrieron las transacciones. Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, estos requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos 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 administración de la empresa considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

A continuación menciona las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

- Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.
- Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran con base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.
- Los ingresos y gastos:** Se registran por el método devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.
- Provisión para cuentas incobrables:** Periódicamente, la administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar, para determinar si existen indicios del deterioro de su cartera, según lo establece el párrafo 64 de la norma internacional de contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de Provisión para cuentas de dudosa recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.

- Valuación de Inventarios** - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado, como sigue:

Productos procesados.- Materias primas e insumos directos, al costo o precio de realización el más bajo, tal como dispone la NIC 2.

Productos adquiridos.- materia prima y productos importados, al costo o precio de realización el más bajo, tal como dispone la NIC 2.

- Las propiedades, planta y equipos:** Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Para la adaptación a NIIF, se avaluarán los bienes a través de peritos calificados, según lo permite el párrafo 31 de NIIF 16. El efecto del avalúo, será un incremento o disminución en el valor neto, cuyo efecto se registrará en la cuenta patrimonial, según el párrafo 39 de NIIF 16.

Los cálculos para la depreciación se determinarán sobre la base de los años de vida útil establecidos por los peritos evaluadores, según párrafo 50 de NIIF 16.

La vida útil estimada de las propiedades, planta y equipo es como sigue:

Activos	Años de vida útil	%
Edificio	20	5%
Vehículos	5	20%
Maquinaria y equipo	10	10%
Equipo de Computación	3	3,33%

- Deterioro de activos** – Los valores en libros de los activos de la Compañía son revisados a la fecha del balance de situación para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro en el valor de un activo se reconoce como gasto en el estado de resultados.

- Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 24% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.
- Intereses Ganados** - Se llevan a resultados de acuerdo a lo causado en el periodo.
- Reserva para Jubilación Patronal** - De conformidad a lo que dispone Art. 10, numeral 13 de la Ley de Régimen Tributario Interno. "La totalidad de las provisiones para pensiones jubilares patronales actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años consecutivos de trabajo en la misma empresa".
- Utilidad por Acción** - La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta del año atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año. La Compañía determina dicho cálculo de manera retrospectiva considerando el incremento del número de acciones en circulación.

d) Índice de precios al consumidor

Cambio en los Índices de Precios al Consumidor - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2006	4,50
2007	2,97
2008	8,83
2009	4,3
2010	3,33
2011	4,99

(Nota B) Efectivo o equivalente de efectivo

Los valores efectivos, sobre los cuales la compañía podía disponer sin ninguna restricción, se detallan a continuación. Los saldos inmóviles depositados en cuentas corrientes, de acuerdo a la ley, ganan intereses en tasas variables:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Caja y bancos	156.180,37	161.775,38
	156.180,37	161.775,38

POLICOSMOS S. A.
Notas a los estados financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en dólares USA)

(Nota C) Cuentas y documentos por cobrar

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas y cuya permanencia no generan interés y se desconoce el plazo para su vencimiento:

	Al 31 de diciembre del 2011	2010
Cientes:		
Locales	302.227,10	164.743,23
Anticipo proveedores del exterior	86.421,91	386.836,40
Relacionados locales		102.768,29
No relacionados locales		5.695,42
Provisión incobrables	(36.285,44)	(36.285,44)
	352.363,57	623.757,90
 Cuentas por cobrar:		
Préstamos al personal	4650,00	
Ing. Ricardo Hidalgo	30.000,00	
Sepiacorp S. A.	65.911,06	
Garantías	2.000,00	
Industrial Textilana S. A.	502,60	
	103.063,66	-
	455.427,23	623.757,90

(Nota D) Inventarios

Este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del 2011	2010
Inventario materia prima	117.549,54	22.528,85
Productos terminados	160.263,45	39.931,48
Mercadería en tránsito	8.301,58	146.485,63
	286.114,57	208.945,96

POLICOSMOS S. A.
Notas a los estados financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en dólares USA)

(Nota E) Gastos y pagos anticipados

Este grupo se descomponía en las siguientes cuentas, las mismas que en su mayoría corresponden a impuestos y seguros, el detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del 2011	2010
Crédito tributario	10.239,88	12.673,32
Impuesto a la salida de divisas	1.239,52	
	11.479,40	

(Nota F) Propiedades, planta y equipo

El saldo de este grupo se descompone en las siguientes cuentas:

	Al 31 de diciembre del 2011	2010
Maquinaria y equipo	660.789,78	645.580,38
Equipo de computación	2.553,00	2.553,00
Instalación Morlán	16.047,59	16.047,59
Vehículos	6.000,00	6.000,00
	685.390,37	670.180,97
(-) Depreciación	(633.551,85)	(623.501,36)
Valor neto en libros	51.838,52	46.679,61

El movimiento de propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del 2011	2010
Al costo:		
Saldo inicial	670.180,97	670.180,97
Aumento	15.209,40	
	685.390,37	670.180,97

POLICOSMOS S. A.
Notas a los estados financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en dólares USA)

La depreciación acumulada a la misma fecha se descomponía en las siguientes cuentas:

	al 31 de diciembre	
	2011	2010
Maquinaria y equipo	609.406,52	599.356,03
Equipo de computación	2.097,74	2.097,74
Instalación Morlán	16.047,59	16.047,59
Vehículos	6.000,00	6.000,00
	633.551,85	623.501,36

El movimiento de la depreciación acumulada de muebles y equipos de oficina, fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Depreciación acumulada al costo:		
Saldo inicial:	623.501,36	623.501,36
Gasto del año	10.050,49	
	633.551,85	623.501,36

Con la vigencia y adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estas cuentas serán sujetas de una valoración técnica, cuya información permitirá reconocer el valor real y ajustar sus variaciones.

POLICOSMOS S. A.
Notas a los estados financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en dólares USA)

(Nota G) Préstamos y sobregiros bancarios

Estas obligaciones con entidades financieras, generaron intereses en tasas normadas por el Banco Central del Ecuador, como se resume:

	Al 31 de diciembre del 2011	2010
Banco del Pichincha	75.646,19	150.000,00
	75.646,19	150.000,00

(Nota H) Cuentas y documentos por pagar

El saldo de estas cuentas proviene del giro normal del negocio, con plazos que no generan interés, cuyo detalle es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del 2011	2010
Proveedores nacionales	41.095,42	25.757,62
Proveedores del exterior	4.332,00	
Anticipo de clientes	1.582,10	
	47.009,52	25.757,62

(Nota I) Gastos Acumulados por pagar

El detalle de esta cuenta, corresponde a beneficios sociales de los trabajadores de la Compañía, cuyos pagos se realizarán de acuerdo con la Ley:

	al 31 de diciembre 2011	2010
Nóminas por pagar	3.984,71	
	3.984,71	

POLICOSMOS S. A.
Notas a los estados financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en dólares USA)

(Nota J) Obligaciones fiscales

Las obligaciones pendientes de pago al cierre de año se descomponían de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del 2011	2010
Servicio de Rentas Internas:		
Retención en la fuente	952,99	
Impuesto al valor agregado	11.557,71	
Impuesto a la renta de la empresa	56.683,86	30.478,33
Retención IVA	331,00	
	69.525,56	30.478,33
Aportes y préstamos al IESS:		
Aportes personal IESS	2.279,56	
	2.279,56	-
	71.805,12	30.478,33

(Nota K) Otras cuentas por pagar

El detalle de estas cuentas al cierre del año fueron las siguientes:

	Al 31 de diciembre del 2011	2010
Accionistas	490.000,00	662.075,20
Deudas varias		26.409,38
Cooperativa Bonnelan	613,00	
15% participación trabajadores	20.891,92	15.022,27
Provisión mantenimiento maquinaria	40.000,00	
	551.504,92	703.506,85

(Nota L) Pasivo a largo plazo

Tal como se mencionó en la **Nota A, literal c)** de este informe, el saldo registrado en este grupo proviene de la provisión realizada con el informe matemático preparado por una compañía actuaria independiente, la misma que recomendó lo siguiente:

	Al 31 de diciembre del 2011	2010
Jubilación patronal	19.840,16	15.922,58
Provisión desahucio	7.462,45	6.083,43
	27.302,61	22.006,01

El movimiento de estas cuentas, tanto para jubilación patronal, como para desahucio fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del 2011	2010
Depreciación acumulada al costo:		
Saldo inicial:	22.006,01	22.006,01
Provisión del año	5.296,60	
	27.302,61	22.006,01

(Nota M) Inversión de los Accionistas

a) Capital social

El capital social al 31 de diciembre del 2011, se descomponía en 500 acciones de US.100,00, cada una, cuya integración fue protocolizada el 9 de mayo del 2000, ante el Dr. Luis P. Ortiz Salazar, Notario Vigésimo Quinto del Cantón Quito y fue inscrita legalmente el 19 de mayo del 2000 en el Registro Mercantil del Cantón Quito.

b) Reserva legal

De conformidad al artículo 297 de la Ley de Compañías, la Empresa deberá destinar el 10% de las utilidades después de la participación de trabajadores y el pago del impuesto la renta, para formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance el 50% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

POLICOSMOS S. A.
Notas a los estados financieros
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011
 (Expresado en dólares USA)

Las cuentas patrimoniales que integran este grupo al cierre del ejercicio económico, tienen el siguiente detalle:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Capital Social	50.000,00	50.000,00
Reserva Legal	14.809,71	9.344,92
Reserva facultativa	8.090,57	8.090,57
Utilidad (pérdida) acumulada	49.183,08	
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	139.279,44	100.148,47
15% Participación trabajadores	(20.891,92)	(15.022,27)
24% Impuesto a la renta	(56.683,86)	(30.478,33)
	183.787,02	122.065,56

(Nota M) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (14 de mayo del 2012), la Compañía de acuerdo con la Resolución No.SC.Q.ICI.CPAFRS.11.01, publicado en el Registro Oficial No. 372 del 17 de enero del 2011, está dentro del grupo de las PYME; por cuya razón, se halla en pleno proceso de adopción de las NIIF, cuyo efecto según nos manifestó la Gerencia de la Compañía, será registrado en la contabilidad en enero del 2012, tal como dispone la Ley.

Aparte de lo manifestado, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.