

---

## **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 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Así como el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

#### **Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros**

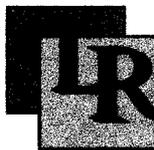
2. La administración es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye; el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para 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.

#### **Opinión de Auditoría**

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **POLICOSMOS S. A.**, al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



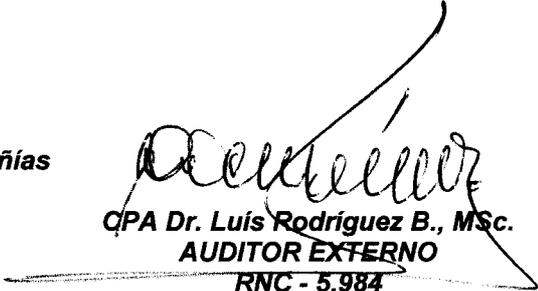
---

**Informe sobre otros requisitos legales y reguladores**

6. El informe sobre el cumplimiento tributario de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2014, 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, 28 de Abril del 2015