

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de:
POLICOSMOS S. A.

- 1 He auditado los balance general adjunto de **POLICOSMOS S.A.**, al 31 de diciembre de 2002, los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de evolución del patrimonio neto y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha; Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basado en mi examen.
- 2 Mi auditoria fue ejecutado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas importantes de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
- 3 En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **POLICOSMOS S.A.**, al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.
- 4 En el período examinado de 2002, según la Nota 10 a los estados financieros, la Empresa ha dado cumplimiento de sus obligaciones tributarias como agente de retención y de percepción.



César Romero

Auditor Externo
RNAE No. 234
RN CPA 6713

Quito, 2 Octubre del 2003

POLICOSMOS S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN
Al 31 de Diciembre de 2001 y 2002
US Dólares

NOTAS	2001		2002		AUMENTOS
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	(DISMINUCIONES)
ACTIVOS					
CORRIENTE:					
Caja - Bancos	16.582	1,56	55.946	5,13	39.363
Cuentas por Cobrar - Clientes	204.526	19,30	271.800	24,93	67.274
Créditos Tributarios a favor de la Empresa (I. V. A.)	96.792	9,13	85.164	7,81	-11.629
Créditos Tributarios a favor de la Empresa (I. Renta)	3.462	0,33	8.706	0,80	5.244
Inventarios	199.241	18,80	190.330	17,46	-8.911
TÓTAL ACTIVO CORRIENTE	520.603	49,12	611.946	56,14	91.343
FIJO:					
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:					
Instalaciones	16.048	1,51	16.048	1,47	0
Maquinaria y Equipo	570.580	53,84	570.580	52,34	0
Equipo de Computación	1.300	0,12	1.300	0,12	0
Depreciación Acumulada	-56.613	-5,34	-115.709	-10,62	-59.096
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	531.315	50,14	472.219	43,32	-59.096
DIFERIDOS Y OTROS					
Gastos de Constitución	9.809	0,93	9.809	0,90	0
Amortización Gastos de C	-1.962	-0,19	-3.923	-0,36	-1.962
TOTAL ACTIVO DIFERIDO Y OTROS	7.847	0,74	5.885	0,54	-1.962
TOTAL DE ACTIVOS:	1.059.765	100,00	1.090.050	100,00	30.285

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

POLICOSMOS S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN
Al 31 de Diciembre de 2001 y 2002
US Dólares

	NOTAS	2001 IMPORTE	%	2002 IMPORTE	%	AUMENTOS (DISMINUCIONES)
PASIVOS						
A CORTO PLAZO:						
Cuentas y Documentos a Pagar	5	1.017.392	96,00	1.035.909	95,03	18.517
Obligaciones a Pagar		35	0,00	203	0,02	168
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO.-		<u>1.017.427</u>	<u>96,00</u>	<u>1.036.112</u>	<u>95,05</u>	<u>18.685</u>
PATRIMONIO:						
Capital	6 7	50.000	4,72	50.000	4,59	0
Resultados Ejercicios Anteriores		0	0,00	-7.662	-0,70	-7.662
Utilidad o (Pérdida) en el Ejercicio		-7.662	-0,72	11.600	1,06	19.262
TOTAL PATRIMONIO		<u>42.338</u>	<u>4,00</u>	<u>53.938</u>	<u>4,95</u>	<u>11.600</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:		<u>1.059.765</u>	<u>100,00</u>	<u>1.090.050</u>	<u>100,00</u>	<u>30.285</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

POLICOSMOS S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
 Del 1 de Enero al Al 31 de Diciembre de 2001 y 2002
 US Dólares

	NOTAS	2001 IMPORTE	%	2002 IMPORTE	%	AUMENTOS (DISMINUCIONES)
VENTAS		350.772	100,00	576.452	100,00	225.680
(-) COSTO DE VENTAS:	8	349.809	99,73	559.162	97,00	209.353
UTILIDAD BRUTA:		963	99,73	17.289	3,00	16.326
(-) Gastos Generales		8.977	2,56	10.891	1,89	1.914
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		-8.014	-2,28	6.398	1,11	14.413
OTROS INGRESOS:		352	0,10	5.202	0,90	4.850
UTILIDAD (PERDIDA) EN EL EJERCICIO		-7.663	-2,18	11.600	2,01	19.263

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

POLICOSMOS S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
Al 31 de Diciembre de 2002
En US Dólares

PATRIMONIO INICIAL.-

Capital	50.000	
utilidad (Pérdida) Ejercicio 2001	-7.662	42.338
	<hr style="width: 100%;"/>	

UTILIDAD POR APLICAR

Utilidad Neta del Ejercicio	11.600	11.600
	<hr style="width: 100%;"/>	<hr style="width: 100%;"/>
		<hr style="width: 100%;"/>
		<hr style="width: 100%;"/>
		53.938

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

POLICOSMOS S. A.
ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2002
En US Dólares

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO.-

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	11.600	
Incremento Depreciación Acumulada	59.096	
Incremento Amortización Gastos de Constitución	1.962	72.658

USOS DE CAPITAL DE TRABAJO.-

Resultados Ejercicios Anteriores	7.662	
utilidad (Pérdida) Ejercicio 2001	-7.662	0

VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO:		72.658
CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO:		-496.824
CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO:		-424.166

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

POLICOSMOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2002
US Dólares

1. CONSTITUCION OBJETIVO SOCIAL Y PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD.-

Constitución y objetivo social

POLICOSMOS S.A., es una Compañía constituida legalmente mediante escritura pública otorgada ante el Notario Vigésimo Quinto del Distrito Metropolitano de Quito, el 9 de mayo del 2000; fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 00.Q.IJ: 1233 de 19 de Mayo del 2000, su objetivo social es: a) Establecer y mantener un centro fabril para la producción de hilos, de toda clase de tejidos y textiles en general, incluyendo las operaciones de tinturización y texturización; b) Ejecutar la comercialización de hilos, tejidos y textiles en general; c) Para la consecución de sus objetivos, la Compañía podrá realizar toda clase de actos y contratos que guarden relación con su objetivo social, siendole por lo tanto permitido la adquisición de maquinarias, materias primas o 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 el exterior, para lo cual de ser preciso deba tramitar la constitución de sucursales o 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.....

Registro de operaciones

La Empresa registra sus operaciones de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las Normas Internacionales de Contabilidad, NIC y 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.

Bases de presentación

Los estados financieros de la Compañía se preparan en US Dólares americanos y en 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 con los principios de contabilidad 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 requiere 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.

Provisión Cuentas Incobrables

La Compañía no realiza provisión para cubrir los créditos incobrables originado en operaciones del giro ordinario del negocio en los años 2001 y 2002, la Compañía se constituyo en Mayo del 2000 en ese año se concreto unicamente a la organización y constitución de la misma.

Valuación de Inventarios

Los inventarios de materia prima y repuestos, están valorados al costo promedio, el cual es más bajo que el valor del mercado; este método se incluye en todos los niveles de inventarios; el promedio establecido no excede el valor de reposición corriente. Los costos y gastos incurridos en el proceso de producción y productos terminados en el período son costos y gastos históricos.



POLICOSMOS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2002
US Dólares

Activos Fijos

Las propiedades, plantas y equipos con que cuenta la Compañía para el cumplimiento de sus objetivos, están registrados con el costo de adquisición. Los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. La depreciación del costo de adquisición ha sido calculada usando el método de línea recta, de acuerdo con las vidas útiles estimadas así:

	<u>Años</u>	<u>Porcentaje</u>
Instalaciones	10	10.00 %
Maquinaria y Equipo	10	10.00 %
Equipos de Computación	4	25.00 %

Los activos fijos se encuentran protegidos contra todo riesgo a través de pólizas de seguro, que para el efecto, la Compañía tiene contratadas.

Jubilación Patronal

La Jubilación Patronal es una obligación cuya estructura jurídica que la norma y reglamenta, consta en los Artículos No. 219, 220, 221, 222 y 223 del Código del Trabajo.

2. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por cobrar es por un valor de US \$ 271.800 no se realizaron estimaciones para cuentas dudosas, ver Nota 2.1 Provisión cuentas incobrables.

2.1 PROVISION Cuentas Incobrables

Ley de Regimen Tributario Interno Art.10.- Deducciones, Numeral 11.- "Las provisiones para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentren pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.

Las provisiones voluntarias así como las realizadas en acatamiento a leyes especiales o disposiciones de los órganos de control no serán deducibles para efectos tributarios en la parte que excedan de los límites antes establecidos. ".....

Se recomienda rehalizar las provisiones para créditos incobrables de acuerdo a lo que indica el Numeral 11 del Art. 10 de la Ley de Regimen Tributario Interno.

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2 0 0 1</u>	<u>2 0 0 2</u>
Materia Prima	152,740	120,039
Productos en Proceso		1,538
Productos Terminados	33,118	60,334
Repuestos	13,383	4,137
Mercadería en Transito		4,282
	199,241	190,330



POLICOSMOS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2002
US Dólares

4. ACTIVO FIJO

Las diferentes cuentas de propiedades, plantas y equipo, muestran la siguiente clasificación al 31 de Diciembre del 2002:

	En dólares de E. U. A.		
	Activo Fijo	Aumentos y	Activo Fijo
	Al 31-12-2001	Ajustes	Al 31-12-2002
<u>COSTO ACTIVO FIJO:</u>			
Instalaciones	16.047		16.047
Maquinaria y Equipo	570.580		570.580
Equipo de Computación	1.300		1.300
	587.927	0	587.927
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>			
<u>DEPRE. ACUM. ACTIVO FIJO:</u>			
Instalaciones	1.605	1.605	3.210
Maquinaria y Equipo	54.679	57.058	111.737
Equipo de Computación	329	433	762
	56.613	59.096	115.709
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>			
<u>ACTIVO FIJO NETO:</u>			
Instalaciones	14.442	-1.605	12.838
Maquinaria y Equipo	515.901	-57.058	458.843
Equipo de Computación	971	-433	538
	531.315	-59.096	472.219

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS A PAGAR

Al 31 de Diciembre de 2001 y 2002, las cuentas pendientes de pago están clasificadas en los siguientes Conceptos:

	2 0 0 1	2 0 0 2
Proveedores Locales	922.814	960.525
Proveedores del Exterior	94578	75.384
	1.017.392	1.035.909



POLICOSMOS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2002
US Dólares

6. PATRIMONIO

Las cuentas que conforman el Patrimonio, han evolucionado durante el año terminado el 31 de diciembre de 2002, de la siguiente manera:

	2001	2002
Capital Social	50.000	50.000
Utilidad o (Pérdida) en Ejercicios Anteriores	0	(7.662)
Utilidad o (Pérdida) en el Ejercicio	(7.662)	11.600
	42.338	53.938

7. CAPITAL SOCIAL

Capital social - Quinientas acciones de cien dólares cada una que representa CINCUENTA MIL DOLARES 00/100 NORTEAMERICANOS DE CAPITAL (US \$ 50,000,00).

8. COSTO DE PRODUCCION VENDIDA

El costos de Producción Vendida al 31 de diciembre del 2002, es:

	2001	2002
Consumo de Materia Prima	285.655	379.252
Mano de Obra Directa	30.551	61.428
Gastos de Fabricación	66.720	147.236
Costo de Producción	382.926	587.916
Diferencia Inventarios Productos en Proceso	0	-1.538
Diferencia Inventarios Productos Terminado	-33.118	-27.216
Costo de Producción Vendida	349.809	559.162



POLICOSMOS S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2002
US Dólares

9. JUBILACION PATRONAL

La jubilación patronal es una obligación cuya estructura jurídica que la norma y reglamenta, consta en los Artículos 219, 220, 221, 222 y 223 del Código del Trabajo vigente.

Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía no ha efectuado provisiones por este concepto.

10. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

A más de las obligaciones que implican a la Compañía como agente de retención de impuestos sobre pagos realizados a terceros, también está sujeta a la Ley de Régimen Tributario Interno como agente de percepción. En el período examinado, la Empresa ha dado cumplimiento a todas sus obligaciones tributarias.


