

89112

Quito, 26 de Abril del 2005

Señores  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS  
Presente.

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente, remito a usted una copia del informe sobre el examen de Auditoría Externa efectuada a los estados financieros de POLICOSMOS S. A., cuyo expediente es el No. 89112, correspondiente al periodo económico de 2004, dando así cumplimiento a lo dispuesto en la Ley Reformativa No. 58 de la Ley de Compañías del Ecuador.

Estoy calificado e inscrito en el Registro Nacional de Auditores Externos de la Superintendencia de Compañías con el No. SC-RNAE - 234.

Por su atención a la presente, anticipo mis agradecimientos.

Atentamente,

  
CESAR ROMERO LIC. CPA.  
Auditor Externo



**INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE**

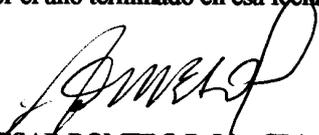
A los señores Accionistas de:  
**POLICOSMOS S. A.**

He auditado los balances generales adjuntos de POLICOSMOS S.A., al 31 de diciembre de 2004, los correspondientes estados de pérdidas y ganancias por los años terminados en esas fechas; el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de cambios en la posición financiera por el año terminado al 31 de diciembre de 2004. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basado en mi auditoría. Mi examen fue ejecutado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas.

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.

En el período examinado de 2004, según la Nota No. 10 a los estados financieros, la Empresa ha dado cumplimiento de sus obligaciones tributarias como agente de retención y de percepción.

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 2004, los resultados de sus operaciones, estado de evolución del patrimonio neto y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y normas de contabilidad.

  
CESAR ROMERO P. Lic. CPA  
Registro No. 6713  
Auditor Externo  
Registro Nacional A.E.  
SC-RN-AE-234

Quito, 26 de Abril del 2005



ESTADO DE SITUACION  
AL 31 de Diciembre de 2004 y 2003  
En US Dólares

	2004		2003		Aumento (Disminuciones)
	IMPORTE	%	IMPORTE	%	
<b>ACTIVOS</b>					
<b>CORRIENTE</b>					
Caja	89.383	8,31	19.653	1,82	69.730
Cuentas por Cobrar (Nota 2)	383.114	35,61	253.301	23,41	129.814
Credito tributario a favor de la empresa (Nota 3)	68.620	6,38	92.339	8,53	-23.719
Inventarios (Nota 4)	172.082	16,00	299.758	27,70	-127.675
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>713.199</b>	<b>66,30</b>	<b>665.050</b>	<b>61,46</b>	<b>48.149</b>
<b>FIJOS: (Nota 5)</b>					
Propiedades, planta y equipo	594.268	55,24	587.928	54,33	6.340
Depreciacion Acumulada	-233.659	-21,72	-174.805	-16,15	-58.853
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>360.609</b>	<b>33,52</b>	<b>413.123</b>	<b>38,18</b>	<b>-52.513</b>
<b>DIFERIDOS Y OTROS:</b>					
Gastos de Constitución y Organización	9.809	0,91	9.809	0,91	0
Amortización Gastos de Constitución	-7.847	-0,73	-5.885	-0,54	-1.962
<b>TOTAL DIFERIDOS Y OTROS</b>	<b>1.962</b>	<b>0,18</b>	<b>3.923</b>	<b>0,36</b>	<b>-1.962</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.075.771</b>	<b>100,00</b>	<b>1.082.097</b>	<b>100,00</b>	<b>-6.326</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**ESTADO DE SITUACION**  
**AL 31 de Diciembre de 2004 y 2003**  
**En US Dólares**

	<b>2004</b>		<b>2003</b>		<b>Aumento</b>
	<b>Importe</b>	<b>%</b>	<b>Importe</b>	<b>%</b>	<b>(Disminuciones)</b>
<b>PASIVOS</b>					
<b>A CORTO PLAZO</b>					
Cuentas y Documentos a Pagar (Nota 6)	1.011.056	93,98	1.018.887	94,16	-7.831
Obligaciones a Pagar	2.447	0,23	704	0,07	1.743
<b>TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO</b>	<b>1.013.503</b>	<b>94,21</b>	<b>1.019.591</b>	<b>94,22</b>	<b>-6.088</b>
<b>PATRIMONIO (Nota 7)</b>					
Capital (Nota 8)	50.000	4,65	50.000	4,62	0
Reservas	14.715	1,37	7.551	0,70	7.164
Pérdidas Ejercicios Anteriores	-3.065	-0,28	-6.130	-0,57	3.065
Utilidad del Ejercicio	617	0,06	11.085	1,02	-10.467
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>62.267</b>	<b>5,79</b>	<b>62.506</b>	<b>5,78</b>	<b>-238</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1.075.770</b>	<b>100,00</b>	<b>1.082.097</b>	<b>100,00</b>	<b>-6.326</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



ESTADO DE SITUACION  
AL 31 de Diciembre de 2004 y 2003  
En US Dólares

	<b>2004</b>		<b>2003</b>		<b>Aumento o</b>
	<b>Importe</b>	<b>%</b>	<b>Importe</b>	<b>%</b>	<b>(Disminuciones)</b>
VENTAS	769.378	100,00	456.681	100,00	312.697
(-) COSTO DE PRODUCCION VENDIDA (Nota 9)	748.764	97,32	432.782	94,77	315.982
<b>UTILIDAD BRUTA :</b>	<b>20.614</b>	<b>2,68</b>	<b>23.899</b>	<b>5,23</b>	<b>-3.285</b>
(-) Gastos Generales	18.258	2,37	12.814	2,81	5.444
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>2.356</b>	<b>0,31</b>	<b>11.085</b>	<b>2,43</b>	<b>-8.729</b>
Amortización Pérdidas Años Anteriores	1.532	0,20			
	823	0,11			
25% Impuestio a la Renta	206	0,03			
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>617</b>	<b>0,08</b>			

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO  
Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003  
En US Dólares

**PATRIMONIO INICIAL.-**

Capita	50.000	
Reservas	7.551	
Pérdida Ejercicios Anteriores	-6.130	
Utilidad en el Ejercicio 2003	11.085	62.506
	<hr/>	

**UTILIDAD POR APLICAR**

Reservas	7.164	
Incremento Ejercicios Anteriores	3.065	
Disminución de la Utilidad en relación al ejercicio anterior	-10.467	
	<hr/>	<hr/>

-238

**62.267**



**ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA**  
**Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003**  
**En US Dólares**

**FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO.-**

Utilidad del Ejercicio 2004	617	
Incremento Depreciacion Acumulada	58.853	
Incremento Amortización Gastos de Constitución	1.962	
Incremento Reservas	7.164	
Disminución Pérdidas Ejercicios anteriores	3.065	
	<u>                    </u>	71.662

**USOS DE CAPITAL DE TRABAJO.-**

Incremento Equipo de Computación	340	
Incremento Vehículo	6.000	
Utilidad del Ejercicio 2003	11.085	
	<u>                    </u>	<u>17.425</u>

**VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO :** **54.237**

**CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO:** **-354.541**

**CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO:** **-300.304**

*[Handwritten Signature]*

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003  
En US Dólares

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

**1.1 Constitución y Objetivo Social:**

POLICOSMOS S.A., es una Compañía constituida legalmente mediante escritura pública OTORGADA ANTE EL Notario Vigésimo Quinto 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 tinturación y texturación; 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 deberá 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.

**1.2 Bases de Presentación:**

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.

**1.3 Registro de Operaciones.-**

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 cierto 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.

**1.4 Provisión Cuentas Incobrables:**

La Compañía no realiza provisión para cubrir los créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio. Ver nota 2.1.

**1.5 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. Ver nota 4.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003**  
**En US Dólares**

**1.6 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	20 años	5.00%
Maquinaria y Equipo	10 años	10.00%
Vehículos	5 años	20.00%
Equipos de Computación	3 años	33.33%

**1.7 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.

**NOTA 2 -CUENTAS POR COBRAR.-**

Al 31 de Diciembre de 2004, las cuentas por cobrar es por un valor de US \$ 383.114, corresponde a clientes US \$ 348.314, préstamos a empleados US \$ 4.400 y otros US \$ 30.400. No se realizaron estimaciones para cuentas dudosas, ver Nota 2.1 Provisión cuentas incobrables.

**2.1 PROVISION Cuentas INCOBRABLES**

Ley de Régimen 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 realizar las provisiones para créditos incobrables de acuerdo a lo que indica el Numeral 11 del Art. 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

**NOTA 3.- CREDITO TRIBUTARIO.**

La compañía al 31 de diciembre del 2004 tiene un crédito tributario así:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Impuesto al valor agregado IVA	53.054	81.727
Impuesto a la Renta	15.566	10.612
	<u>68.620</u>	<u>92.339</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003**  
**En US Dólares**

**NOTA 4 - INVENTARIOS.-**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los inventarios se forman de la siguiente manera:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Materia Prima	15.892	157.190
Productos en Proceso	0	2.058
Productos Terminados	113.740	96.194
Repuestos	41.920	33.563
Mercaderías en Tránsito	530	10.753
	<b>172.082</b>	<b>299.758</b>

**NOTA 5 - ACTIVO FIJO.-**

Las diferencias cuentas de propiedades, plantas y equipos muestran la siguiente clasificación al 31 de diciembre 2004.

	<b>En dólares de E.U.A.</b>		
	Activo Fijo	Aumentos y	Activo Fijo
	Al 31-12-2004	A justes	Al 31-12-2003
<b>COSTO ACTIVO FIJO:</b>			
Instalaciones	16.048		16.048
Maquinaria y Equipo	570.580		570.580
Equipo de Computación	1.640	340	1.300
Vehículos	6.000	6.000	0
	<b>594.268</b>	<b>6.340</b>	<b>587.928</b>
<b>DEPRE.ACUM.ACTIVO FIJO:</b>			
Instalaciones	6.419	1.605	4.814
Maquinaria y Equipo	225.853	57.058	168.795
Equipo de Computación	1.386	191	1.195
Vehículos	0		0
	<b>233.658</b>	<b>58.854</b>	<b>174.804</b>
<b>ACTIVO FIJO NETO:</b>			
Instalaciones	9.629	-1.605	11.234
Maquinaria y Equipo	344.727	-57.058	401.785
Equipo de Computación	254	149	105
Vehículos	6.000	6.000	0
	<b>360.610</b>	<b>-52.514</b>	<b>413.124</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003**  
**En US Dólares**

**NOTA 6 - CUENTAS Y DOCUMENTOS A PAGAR.-**

Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003, las cuentas pendientes de pago están clasificadas en los siguientes conceptos:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores Locales	67.821	24.332
Proveedores del Exterior	0	51.320
Préstamo de Accionistas	943.235	943.235
	<u>1.011.056</u>	<u>1.018.887</u>

**NOTA 7 - PATRIMONIO.-**

Las cuentas que conforman el Patrimonio, han evolucionado durante el año terminado el 31 de diciembre de 2004, de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Capital Social	50.000	50.000
Pérdida en Ejercicios Anteriores	-3.065	-6.130
Reservas	14.715	7.551
Utilidad en el Ejercicio	617	11.084
	<u>62.267</u>	<u>62.505</u>

**NOTA 8 - CAPITAL SOCIAL:**

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

**NOTA 9 - COSTO DE PRODUCCION VENDIDA.-**

El costo de producción vendida, al 31 de diciembre de 2004 muestra los siguientes datos:

	<u>2004</u>	<u>2004</u>
Consumo de Materias Primas	484.963	277.846
Mano de Obra Directa	95.421	82.478
Gastos de Fabricación	183.868	108.839
Costo de Producción	<u>764.252</u>	<u>469.163</u>
Dif.Inv.Prod.en Proceso	2.058	-521
Dif.Inv.Prod.en Terminado	-17.546	-35.860
Costo de Producción Vendida	<u>748.764</u>	<u>432.782</u>

**NOTA 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 periodo examinado de 2004, la Empresa ha dado cumplimiento a todas sus obligaciones tributarias.

\*\*\*\*\*