

89112

POLICOSMOS S.A.

CÉSAR ROMERO AUDITOR INDEPENDIENTE

CRAI Auditores & Consultores
Debussy N 47 - 14
P.O. Box 17-04-10697
Quito - Ecuador
Tel: (593-2) 2412101
Fax: (593-2) 2415109

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

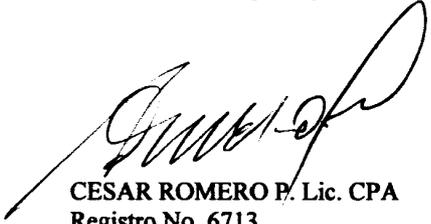
A los señores Accionistas de:
POLICOSMOS S. A.

He auditado los balances generales adjuntos de POLICOSMOS S.A., al 31 de diciembre de 2005, 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 2005. 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 auditoría fue ejecutado de acuerdo con normas internacionales y ecuatorianas de auditoría. 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 2005, 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 2005, 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.



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

26 de abril de 2006



POLICOSMOS S.A.

RUC: 1791731190001

ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE 2005

ACTIVO

DISPONIBLE

Caja-Bancos 2,349.26 2,349.26

EXIGIBLE

Cuentas x Cobrar Clientes 403,423.38

Otras Ctas. X Cobrar 32,966.00

Crédito Tributario a favor de la Empresa (IVA) 57,730.93

Crédito Tributario a favor de la Empresa (I.Renta años anteriores) 15,360.08

Crédito Tributario a favor de la Empresa (I.Renta año corriente) 4,424.72

513,905.11

REALIZABLE

Inventario Materia Prima 119,109.36

Inventario Productos Terminados 152,436.95

Inventario de Repuestos 60,754.71

332,301.02

\$848,555.39

ACTIVO FIJO

ACTIVO FIJO TANGIBLE

Maquinaria y Equipo 570,580.38

282,911.36

287,669.02

Instalaciones 16,047.59

8,023.80

8,023.79

Vehículos 6,000.00

6,000.00

6,000.00

Equipo Computación 1,640.00

1,499.49

140.51

594,267.97

292,434.65

\$301,833.32

ACTIVO DIFERIDO

Gastos de Constitución y Organización 9,808.60

9,808.60

\$0.00

TOTAL DEL ACTIVO U\$.

\$1,150,388.71

PASIVO

CORRIENTE

Cuentas x Pagar Locales 22,622.95

Proveedores del Exterior 110,864.74

Préstamo de Accionistas 943,234.71

OBLIGACIONES

Con Adm. Tributaria 384.47

Otros Pasivos 492.55

1,077,599.42

PATRIMONIO

Capital 50,000.00

Reservas 15,332.29

Pérdida Ejercicios Anteriores -1,532.50

Utilidad del Ejercicio 58,989.50

\$72,789.29

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO U\$.

\$1,150,388.71

GERENTE

CONTADOR



POLICOSMOS S.A.

RUC: 1791731190001

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2005

VENTAS		\$774,948.36
menos: COSTO DE VENTAS		
Inventario Inicial de Materia Prima	15,892.41	
(+) Compras	643,671.07	
MATERIA PRIMA DISPONIBLE	659,563.48	
(-) Inventario Final	119,109.36	
MATERIA PRIMA CONSUMIDA	540,454.12	
(+) Mano de Obra	92,003.12	
COSTO PRIMO	632,457.24	
(+) Gastos de Fabricación	152,329.04	
COSTO DE PRODUCCION	784,786.28	
(+) Inventario Inicial Productos Proceso		
	784,786.28	
(-) Inventario Final Productos Proceso		
	784,786.28	
(+) Inventario Inicial Productos Terminados	113,740.03	
	898,526.31	
(-) Inventario Final Productos Terminados	152,436.95	
COSTO DE PRODUCCION VENDIDA	746,089.36	746,089.36
UTILIDAD BRUTA		28,859.00
GASTOS GENERALES		15,340.51
UTILIDAD		13,518.49
AMORTIZAC. PERDIDA AÑOS ANTERIORES		1,532.49
		11,986.00
25% IMPUESTO RENTA		2,996.50
UTILIDAD US.		\$8,989.50

GERENTE

CONTADOR

ESTADO DE SITUACION
Ai 31 De Diciembre del 2004 y 2005

En US Dólares

	NOTAS	2004 Importe	%	2005 Importe	%	Aumento (Disminuciones)
ACTIVOS						
CORRIENTE						
Caja		89.383	8,31	2.349	0,20	(87.304)
Cuentas por Cobrar	2	383.114	35,61	436.389	37,93	53.275
Crédito tributario a favor de la empresa	3	68.620	6,38	77.516	6,74	8.896
Inventarios	4	172.082	16,00	332.301	28,89	160.219
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		713.199	66,30	848.555	73,76	135.356
FIJOS:						
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:						
Instalaciones		16.048	1,49	16.048	1,39	0
Maquinaria y Equipo		570.580	53,04	570.580	49,60	0
Equipo de Computación		1.640	0,15	1.640	0,14	0
Vehículos		6.000	0,58	6.000	0,52	0
Depreciación Acumulada		(233.659)	(21,72)	(292.435)	(25,42)	(58.776)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		360.609	33,52	301.833	26,24	(58.776)
DIFERIDOS Y OTROS:						
Gastos de Constitución y Organización		9.809	0,91	9.809	0,85	0
Amortización Gastos de Constitución		(7.847)	(0,73)	(9.809)	(0,85)	(1.962)
TOTAL DIFERIDOS Y OTROS		1.962	0,18	0	0,00	(1.962)
TOTAL ACTIVOS		1.075.770	100,00	1.150.389	100,00	74.618



Ver notas a los estados financieros

ESTADO DE SITUACION
Al 31 De Diciembre del 2004 y 2005

En US Dólares

	NOTAS	2004 Importe	%	2005 Importe	%	Aumento (Disminuciones)
PASIVOS						
A CORTO PLAZO						
Cuentas y Documentos a Pagar	6	1.011.058	93,98	1.077.215	93,64	66.159
Obligaciones a Pagar		2.447	0,23	384	0,03	(2.063)
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO		1.013.503	94,21	1.077.599	93,67	64.096
PATRIMONIO						
Capital	7	50.000	4,65	50.000	4,35	0
Reservas	8	14.715	1,37	15.332	1,33	617
Resultados Ejercicios Anteriores		(3.065)	(0,28)	(1.533)	(0,13)	1.532
Utilidad o (Pérdida del Ejercicio)		617	0,06	8.990	0,78	8.372
TOTAL PATRIMONIO		62.267	5,79	72.789	6,33	10.522
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.075.770	100,00	1.150.389	100,00	74.618

Ver notas a los estados financieros



ESTADO DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
Al 31 De Diciembre del 2004 y 2005

En US Dólares

	NOTAS	2004 Importe	%	2005 Importe	%	Aumento o (Disminuciones)
VENTAS		769.378	100,00	774.948	100,00	5.571
(-) COSTO DE VENTAS	9	748.764	97,32	746.089	96,28	(2.675)
UTILIDAD BRUTA :		20.614	2,68	28.859	3,72	8.245
(-) Gastos Generales		18.258	2,37	15.341	1,98	(2.917)
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		2.356	0,31	13.518	1,74	11.163
OTROS INGRESOS :		0	0,00	0	0,00	
UTILIDAD		2.356	0,31	13.518	1,74	11.163
Amortización Pérdidas Años Anteriores		1.532	0,20	1.532	0,20	0
UTILIDAD LIQUIDA		823	0,11	11.986	1,55	11.163
25% Impuestio a la Renta		206	0,03	2.997	0,39	2.791
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		617	0,08	8.990	1,16	8.372

Ver notas a los estados financieros

POLICOSMOS S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
Al 31 de Diciembre del 2005

En US Dólares

PATRIMONIO INICIAL.-

Capita	50.000	
Reservas	14.715	
Resultados Ejercicios Anteriores	(3.065)	
Utilidad (Pérdida) en el Ejercicio 2004	617	62.267
	<hr/>	

UTILIDAD POR APLICAR

Reservas	617	
Resultados Ejercicios Anteriores	1.532	
Aumento de la utilidad en relación a ejercicios anteriores	8.372	
	<hr/>	<hr/>
		10.522
		<hr/>
		72.789
		<hr/>

Ver notas a los estados financieros



ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2005

En US Dólares

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO.-

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio 2005	8.990	
Incremento Depreciacion Acumulada	58.776	
Incremento Amortización Gastos de Constitución	1.962	
Incremento Reservas	617	
Disminución Pérdidas Ejercicios Anteriores	1.533	
	<hr/>	71.877

USOS DE CAPITAL DE TRABAJO.-

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio 2004	617	
	<hr/>	<hr/> 617

VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO :

CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO: (300.304)

CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO: (229.044)

Ver notas a los estados financieros



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
En US Dólares**

**NOTA 1.- 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, siéndole 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 DEL 2005
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%
Equipo 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 CLIENTES.

\$436.389

Al 31 de Diciembre de 2005, las cuentas por cobrar es por un valor de US \$ 436.389, corresponde a clientes US\$ 403.423, prestamos a empleados, US\$ 1.980 y otros US\$ 30.986. No se realizaron estimaciones para cuentas dudosas, ver Nota 2.1 Provisión cuentas incobrables.

2.1 PROVISIÓN 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.- CRÉDITO TRIBUTARIO

\$77.516

	<u>2004</u>	<u>2005</u>
Impuesto al valor agregado IVA	53.054	57.731
Impuesto a la Renta	15.566	19.785
	<u>68.620</u>	<u>77.516</u>



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2005
En US Dólares

NOTA 4 - INVENTARIOS.**\$332.301**

Al 31 de diciembre del 2004 y 2005, los inventarios se forman de la siguiente manera:

	2004	2005
Materia Prima	15.892	119.109
Productos Terminados	113.740	152.437
Repuestos	41.920	60.755
Mercaderías en Tránsito	530	
	<u>172.082</u>	<u>332.301</u>

NOTA 5 - ACTIVO FIJO.**\$301.833**

Las diferencias cuentas de propiedades, plantas y equipos muestran la siguiente clasificación al 31 de diciembre 2005.

	En US Dólares		
	Activo Fijo Al 31-12-2004	Aumentos y Ajustes	Activo Fijo Al 31-12-2005
COSTO ACTIVO FIJO:			
Instalaciones	16.048		16.048
Maquinaria y Equipo	570.580		570.580
Equipo de Computación	1.640		1.640
Vehículos	6.000		6.000
	<u>594.268</u>		<u>594.268</u>
DEPRE.ACUM.ACTIVO FIJO:			
Instalaciones	6.419	1.605	8.024
Maquinaria y Equipo	225.853	57.058	282.911
Equipo de Computación	1.386	191	1.499
	<u>233.658</u>	<u>58.854</u>	<u>292.435</u>
ACTIVO FIJO NETO:			
Instalaciones	9.629	(1.605)	8.024
Maquinaria y Equipo	344.727	(57.058)	287.669
Equipo de Computación	254	(113)	141
Vehículos	6.000		6.000
	<u>360.610</u>	<u>(58.777)</u>	<u>301.833</u>



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
En US Dólares

NOTA 6 - CUENTAS Y DOCUMENTOS A PAGAR.**\$1,077.215**

Al 31 de Diciembre de 2004 y 2005, las cuentas pendientes de pago están clasificadas en los siguientes conceptos:

	<u>2004</u>	<u>2005</u>
Proveedores Locales	67.821	23.116
Proveedores del Exterior	0	110.865
Préstamo de Accionistas	943.235	943.235
	<u>1.011.056</u>	<u>1.077.215</u>

NOTA 7 - PATRIMONIO.**\$72.789**

Las cuentas que conforman el Patrimonio, han evolucionado durante el año terminado el 31 de diciembre de 2005, de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2005</u>
Capital Social	50.000	50.000
Utilidad o (Pérdida) en Ejercicios Anteriores	(3.065)	(1.533)
Reservas	14.715	15.332
Utilidad o (Pérdida) en el Ejercicio	617	8.990
	<u>62.267</u>	<u>72.789</u>

NOTA 8 - CAPITAL SOCIAL.**\$50.000**

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.**\$746.089**

El costo de producción vendida, al 31 de diciembre de 2005 muestra los siguientes datos:

	<u>2004</u>	<u>2005</u>
Consumo de Materias Primas	484.963	540.454
Mano de Obra Directa	95.421	92.003
Gastos de Fabricación	183.868	152.329
Costo de Producción	<u>764.252</u>	<u>784.786</u>
Dif.Inv.Prod.en Proceso	2.058	
Dif.Inv.Prod.en Terminado	<u>(17.546)</u>	<u>(38.697)</u>
Costo de Producción Vendida	<u>748.764</u>	<u>746.089</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
En US Dólares**

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 2005, la Empresa ha dado cumplimiento a todas sus obligaciones tributarias.

NOTA 11.- EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de Diciembre del 2005 y la fecha de presentación de los estados financieros. No se produjeron eventos en que la opinión de la administración de la Compañía que pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.