

CÉSAR ROMERO AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Quito, 16 de Abril de 2007

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.

De mis consideraciones:

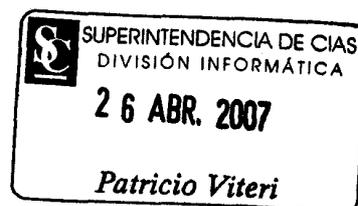
Adjunto a la presente, remito a usted una copia del informe sobre el examen de Auditoria Externa efectuada a los estados financieros de **POLICOSMOS S.A.**, cuyo expediente es el No. 89112, correspondiente al periodo económico de 2006, dando así cumplimiento a lo dispuesto en la Ley Reformativa No. 58 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


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

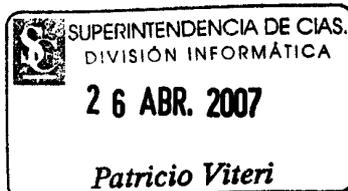


POLICOSMOS S.A.

POLICOSMOS S.A.

Estados Financieros por el año terminado al 31 de Diciembre de 2006

E Informe del Auditor Independiente



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 2006, 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 2006. 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 2006, 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 2006, 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.



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

Quito, 16 de abril de 2007



POLICOSMOS S.A.

RUC: 1791731190001

ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE 2006

ACTIVO DISPONIBLE

Caja-Bancos 23,365.22 23,365.22

EXIGIBLE

Cuentas x Cobrar Clientes 389,827.83

Otras Ctas. X Cobrar 5,771.81

Crédito Tributario a favor de la Empresa (IVA) 36,740.80

Crédito Tributario a favor de la Empresa
(I.Renta años anteriores) 19,784.80

Crédito Tributario a favor de la Empresa
(I.Renta año corriente) 6,359.64 458,484.88

REALIZABLE

Inventario Materia Prima 76,623.99

Inventario Productos Terminados 101,559.27

Mercaderia en Transito 15,117.23

Inventario de Repuestos 80,212.47 273,512.96 \$755,363.06

ACTIVO FIJO

ACTIVO FIJO TANGIBLE

Maquinaria y Equipo 620,580.38 343,372.18 277,208.20

Instalaciones 16,047.59 9,628.56 6,419.03

Vehículos 6,000.00 6,000.00

Equipo Computación 1,640.00 1,612.81 27.19

644,267.97 354,613.55 \$289,654.42

ACTIVO DIFERIDO

Gastos de Constitución y Organización 9,808.60 9,808.60 \$0.00

TOTAL DEL ACTIVO U\$.

\$1,045,017.48

PASIVO

CORRIENTE

Cuentas x Pagar Locales 1,791.10

Proveedores del Exterior 21,874.94

Préstamo de Accionistas 937,475.20

OBLIGACIONES

Con Adm. Tributaria 85.49

IR por Pagar del ejercicio 1,954.69

Participación Trabajadores por Pagar del
Ejercicio 1,650.22 964,831.64

PATRIMONIO

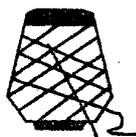
Capital 50,000.00

Reservas 24,321.79

Utilidad del Ejercicio \$5,864.05 80,185.84

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO U\$.

\$1,045,017.48



POLICOSMOS S.A.

RUC: 1791731190001

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2006

VENTAS		\$823,842.76
menos: COSTO DE VENTAS		
Inventario Inicial de Materia Prima	119,109.36	
(+) Compras	455,777.06	
MATERIA PRIMA DISPONIBLE	574,886.42	
(-) Inventario Final	76,623.99	
MATERIA PRIMA CONSUMIDA	498,262.43	
(+) Mano de Obra	88,269.20	
COSTO PRIMO	586,531.63	
(+) Gastos de Fabricación	146,113.20	
COSTO DE PRODUCCION	732,644.83	
(+) Inventario Inicial Productos Proceso		
	732,644.83	
(-) Inventario Final Productos Proceso		
	732,644.83	
(+) Inventario Inicial Productos Terminados	152,436.95	
	885,081.78	
(-) Inventario Final Productos Terminados	101,559.27	
COSTO DE PRODUCCION VENDIDA	783,522.51	783,522.51
UTILIDAD BRUTA		40,320.25
GASTOS GENERALES		29,318.79
UTILIDAD EL EJERCICIO		11,001.46
15% TRABAJADORES		1,650.22
		9,351.24
AMORTIZ.PERDIDAS AÑOS ANTERIORES		1,532.50
		7,818.74
25% IMPUESTO RENTA		1,954.69
UTILIDAD		\$5,864.05


GERENTE


CONTADOR



ESTADO DE SITUACIÓN
AL 31 de Diciembre del 2005 y 2006

En US Dólares

	NOTAS	2005 Importe	%	2006 Importe	%	Aumento (Disminuciones)
ACTIVOS						
CORRIENTE						
Caja		2.349	0,20	23.365	2,24	21.016
Cuentas por Cobrar	2	436.389	37,93	395.600	37,86	(40.790)
Crédito tributario a favor de la empresa	3	77.516	6,74	62.885	6,02	(14.630)
Inventarios	4	332.301	28,89	273.513	26,17	(58.788)
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		848.555	73,76	755.363	72,28	(93.192)
FIJOS:						
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:						
Instalaciones		16.048	1,39	16.048	1,54	0
Maquinaria y Equipo		570.580	49,60	620.580	59,38	50.000
Equipo de Computación		1.640	0,14	1.640	0,16	0
Vehículos		6.000	0,52	6.000	0,57	0
Depreciación Acumulada		(292.435)	(25,42)	(354.614)	(33,93)	(62.179)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		301.833	26,24	289.654	27,72	(12.179)
DIFERIDOS Y OTROS:						
Gastos de Constitución y Organización		9.809	0,85	9.809	0,94	0
Amortización Gastos de Constitución		(9.809)	(0,85)	(9.809)	(0,94)	0
TOTAL DIFERIDOS Y OTROS		0	0,00	0	0,00	0
TOTAL ACTIVOS		1.150.389	100,00	1.045.017	100,00	(105.371)



Ver notas a los estados financieros

ESTADO DE SITUACIÓN
AL 31 de Diciembre del 2005 y 2006

En US Dólares

	NOTAS	2005 Importe	%	2006 Importe	%	Aumento (Disminuciones)
PASIVOS						
A CORTO PLAZO						
Cuentas y Documentos a Pagar	6	1.077.215	93,64	961.141	91,97	(116.074)
Obligaciones a Pagar		384	0,03	3.690	0,35	3.306
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO		1.077.599	93,67	964.832	92,33	(112.768)
PATRIMONIO						
Capital	7					
Reservas	8	50.000	4,35	50.000	4,78	0
Resultados Ejercicios Anteriores		15.332	1,33	24.322	2,33	8.990
Utilidad o (Pérdida del Ejercicio)		(1.533)	(0,13)	0	0,00	1.533
		8.990	0,78	5.864	0,56	(3.125)
TOTAL PATRIMONIO		72.789	6,33	80.186	7,67	7.397
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.150.389	100,00	1.045.017	100,00	(105.371)

Ver notas a los estados financieros

ESTADO DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 de diciembre del 2005 y 2006

En US Dólares

	NOTAS	2005 Importe	%	2006 Importe	%	Aumento o (Disminuciones)
VENTAS		774.948	100,00	823.843	100,00	48.894
(-) COSTO DE VENTAS	9	746.089	96,28	783.523	95,11	37.433
UTILIDAD BRUTA :		28.859	3,72	40.320	4,89	11.461
(-) Gastos Generales		15.341	1,98	29.319	3,56	13.978
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		13.518	1,74	11.001	1,34	(2.517)
OTROS INGRESOS :		0	0,00	0	0,00	0
UTILIDAD		13.518	1,74	11.001	1,34	2.517
15% Participación Trabajadores		0	0,00	1.650	0,20	1.650
UTILIDAD LIQUIDA		13.518	1,74	9.351	1,14	(4.167)
Amortización Perdidas Años Anteriores		1.533	0,20	1.533	0,19	0
25% Impuesto a la Renta		2.996	0,39	1.955	0,24	(1.042)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		8.989	1,16	5.864	0,71	(3.125)

Ver notas a los estados financieros

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 de Diciembre de 2006**

En US Dólares

PATRIMONIO INICIAL-

Capita	50.000	
Reservas	15.332	
Resultados Ejercicios Anteriores	(1.533)	
Utilidad (Pérdida) en el Ejercicio 2005	8.990	72.789

UTILIDAD POR APLICAR

Reservas	8.990	
Resultados Ejercicios Anteriores	1.533	
Disminución de la utilidad en relación a ejercicios anteriores	(3.125)	

7.39780.186

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA
AL 31 de diciembre de 2006**

En US Dólares

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO.-

Utilidad (Pérdida) del Ejercicio 2006	5.864	
Incremento de Activos Fijos		
Incremento Depreciación Acumulada	62.179	
Incremento Reservas	8.990	
Disminución Pérdidas Ejercicios Anteriores	1.533	
	<u> </u>	78.565

USOS DE CAPITAL DE TRABAJO.-

Incremento de Activos Fijos	50.000	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio 2005	8.990	
	<u> </u>	<u>58.990</u>

VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO : **19.575****CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO:** **(229.044)****CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO:** **(209.469)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de diciembre del 2005 y 2006****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 periodo son costos y gastos históricos. Ver nota 4



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de diciembre del 2005 y 2006

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.-

Al 31 de Diciembre de 2006, las cuentas por cobrar es por un valor de US\$ 395.599,64, corresponde a clientes US\$ 389.827,83, prestamos a empleados, US\$ 1.380,00 y otros US\$ 4.391,81. 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.- CRÉDITO TRIBUTARIO

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Impuesto al valor agregado IVA	57.731	36.741
Impuesto a la Renta	19.785	26.144
	<u>77.516</u>	<u>62.885</u>



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de diciembre del 2005 y 2006

En US Dólares

NOTA 4 - INVENTARIOS.-

Al 31 de diciembre del 2005 y 2006, los inventarios se forman de la siguiente manera:

	2005	2006
Materia Prima	119.109	76.624
Productos en Proceso	0	0
Productos Terminados	152.437	101559,27
Repuestos	60.755	80.212
Mercaderías en Tránsito	0	15117,23
	332.301	273.513

NOTA 5 - ACTIVO FIJO.-

Las diferencias cuentas de propiedades, plantas y equipos muestran la siguiente clasificación al 31 de diciembre 2006.

	En US Dólares		
	Activo Fijo Al 31-12-2005	Aumentos y A justes	Activo Fijo Al 31-12-2006
COSTO ACTIVO FIJO:			
Instalaciones	16.048		16.048
Maquinaria y Equipo	570.580	50.000	620.580
Equipo de Computación	1.640		1.640
Vehículos	6000		6000
	594.268	50.000	644.268
DEPRE.ACUM.ACTIVO FIJO:			
Instalaciones	8.024	1.605	9.629
Maquinaria y Equipo	282.911	60.461	343.372
Equipo de Computación	1.499	113	1.613
	292.435	62.179	354.614
ACTIVO FIJO NETO:			
Instalaciones	8.024	(1.605)	6.419
Maquinaria y Equipo	287.669	(10.461)	277.208
Equipo de Computación	141	(113)	27
Vehículos	6.000		6.000
	301.833	(12.179)	289.654

NOTA 6 - CUENTAS Y DOCUMENTOS A PAGAR.-

Al 31 de Diciembre de 2005 y 2006, las cuentas pendientes de pago están clasificadas en los siguientes conceptos:

	2005	2006
Proveedores Locales	23.116	1.791
Proveedores del Exterior	110.865	21.875
Préstamo de Accionistas	943.235	937.475
	1.077.215	961.141

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de diciembre del 2005 y 2006**

En US Dólares

NOTA 7 - PATRIMONIO.-

Las cuentas que conforman el Patrimonio, han evolucionado durante el año terminado el 31 de diciembre de 2006, de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Capital Social	50.000	50.000
Utilidad o (Pérdida) en Ejercicios Anteriores	(1.533)	0
Reservas	15.332	24.322
Utilidad o (Pérdida) en el Ejercicio	8.990	5.864
	<u>72.789</u>	<u>80.186</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 2006 muestra los siguientes datos:

	<u>2005</u>	<u>2006</u>
Consumo de Materias Primas	540.454	498.262
Mano de Obra Directa	92.003	88.269
Gastos de Fabricación	<u>152.329</u>	<u>146.113</u>
Costo de Producción	784.786	732.645
Dif. Inv. Prod. en Proceso	0	0
Dif. Inv. Prod. en Terminado	<u>(38.697)</u>	<u>50.878</u>
Costo de Producción Vendida	<u>746.089</u>	<u>783.523</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 2006, la Empresa ha dado cumplimiento a todas sus obligaciones tributarias.

NOTA 11.- EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de Diciembre del 2006 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.