



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 2007, 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 2007. 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.

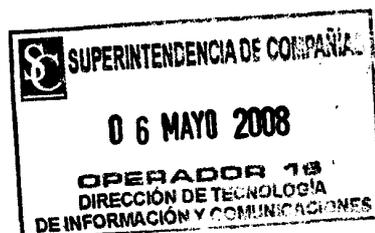
Mi auditoría fue ejecutado de acuerdo con normas internacionales y ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas importantes de carácter significativo. Una auditoría 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. 9 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 2007, 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
Lic. CPA Reg. 6713
Auditor Externo
SC-RN-AE-234

Quito, 18 de abril de 2008





POLICOSMOS S.A.

RUC: 1791731190001

ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE 2007

ACTIVO

DISPONIBLE

Caja-Bancos 92,404.73 92,404.73

EXIGIBLE

Cuentas x Cobrar Clientes 354,230.83

Otras Ctas. X Cobrar 3,201.77

Crédito Tributario a favor de la Empresa (IVA) 28,469.40

Crédito Tributario a favor de la Empresa
(I.Renta años anteriores) 24,189.75

Crédito Tributario a favor de la Empresa
(I.Renta año corriente) 9,344.99 419,436.74

REALIZABLE

Inventario Materia Prima 185,095.98

Inventario Productos Terminados 117,374.95

Mercadería en Tránsito 325.94

Inventario de Repuestos 15,564.22 318,361.09 \$830,202.56

ACTIVO FIJO

ACTIVO FIJO TANGIBLE

Maquinaria y Equipo 645,580.38 405,853.56 239,726.82

Instalaciones 16,047.59 11,233.32 4,814.27

Vehículos 6,000.00 6,000.00

Equipo Computación 1,640.00 1,640.00 -

669,267.97 418,726.88 \$250,541.09

ACTIVO DIFERIDO

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

TOTAL DEL ACTIVO U\$.

\$1,080,743.65

PASIVO

CORRIENTE

Cuentas x Pagar Locales 10,882.53

Proveedores del Exterior 30,000.00

Préstamo de Accionistas 943,234.71

OBLIGACIONES

Con Adm. Tributaria 158.31

IR por Pagar del ejercicio 3,459.98

Participación Trabajadores por Pagar del
Ejercicio 2,442.34 990,177.87

PATRIMONIO

Capital 50,000.00

Reservas 30,185.84

Utilidad del Ejercicio \$10,379.94 90,565.78

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO U\$.

\$1,080,743.65

GERENTE

CONTADOR



POLICOSMOS S.A.

RUC: 1791731190001

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2007

VENTAS		\$856,443.94
menos: COSTO DE VENTAS		
Inventario Inicial de Materia Prima	76,623.99	
(+) Compras	607,550.69	
MATERIA PRIMA DISPONIBLE	684,174.68	
(-) Inventario Final	185,095.98	
MATERIA PRIMA CONSUMIDA	499,078.70	
(+) Mano de Obra	84,054.91	
COSTO PRIMO	583,133.61	
(+) Gastos de Fabricación	259,237.32	
COSTO DE PRODUCCION	842,370.93	
(+) Inventario Inicial Productos Proceso		
	842,370.93	
(-) Inventario Final Productos Proceso		
	842,370.93	
(+) Inventario Inicial Productos Terminados	101,559.27	
	943,930.20	
(-) Inventario Final Productos Terminados	117,374.95	
COSTO DE PRODUCCION VENDIDA	826,555.25	826,555.25
UTILIDAD BRUTA		29,888.69
GASTOS GENERALES		13,606.43
UTILIDAD EL EJERCICIO		16,282.26
15% TRABAJADORES		2,442.34
		13,839.92
25% IMPUESTO RENTA		3,459.98
UTILIDAD		\$10,379.94

GERENTE

CONTADOR

BALANCE GENERAL POR LOS AÑOS TERMINADOS

AL 31 de Diciembre del 2007 y 2006

En US Dólares

	Notas	2007 Importe	2006 Importe		Notas	2007 Importe	2006 Importe
ACTIVOS				PASIVOS			
CORRIENTE				A CORTO PLAZO			
Efectivo y equivalente de efectivo		92.405	23.365	Cuentas y Documentos a Pagar	5	984.117	961.141
Cuentas por Cobrar	2	357.433	395.600	Obligaciones a Pagar		6.061	3.690
Crédito tributario a favor de la empresa		62.004	62.885	TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO		<u>990.178</u>	<u>964.832</u>
Inventarios	3	318.361	273.513				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>830.203</u>	<u>755.363</u>	PATRIMONIO	6		
FLJOS:	4			Capital	7	50.000	50.000
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:		669.268	644.268	Reservas		30.186	24.322
Depreciación Acumulada		-418.727	-354.614	Utilidad o (Pérdida del Ejercicio)		10.380	5.864
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		<u>250.541</u>	<u>289.654</u>	TOTAL PATRIMONIO		<u>90.566</u>	<u>80.186</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.080.744</u>	<u>1.045.017</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.080.744</u>	<u>1.045.017</u>



Ver notas a los estados financieros

POLICOSMOS S. A.**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

En US Dólares

	Notas	2007 <u>Importe</u>	2006 <u>Importe</u>
VENTAS		<u>856.444</u>	<u>823.843</u>
(-) COSTO DE VENTAS	8	826.555	783.523
UTILIDAD BRUTA :		<u>29.889</u>	<u>40.320</u>
(-) Gastos Generales		13.606	29.319
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		<u>16.282</u>	<u>11.001</u>
15% Participacion Trabajadores		2.442	1.650
UTILIDAD LIQUIDA		<u>13.840</u>	<u>9.351</u>
Amortizacion Perdidas Años Anteriores			1.533
25% Impuesto a la Renta		3.460	1.955
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		<u>10.380</u>	<u>5.864</u>

Ver notas a los estados financieros



ESTADO DE SITUACIÓN

AL 31 de Diciembre del 2007 y 2006

	2007	%	2006	%	Aumento (Disminuciones)
	Importe		Importe		
ACTIVOS					
CORRIENTE					
Efectivo y equivalente en efectivo	92.405	8,55	23.365	2,24	69.040
Cuentas por Cobrar	357.433	33,07	395.600	37,86	-38.167
Crédito tributario a favor de la empresa	62.004	5,74	62.885	6,02	-881
Inventarios	318.361	29,46	273.513	26,17	44.848
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	830.203	76,82	755.363	72,28	74.839
FIJOS:					
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:					
Instalaciones	16.048	1,48	16.048	1,54	0
Maquinaria y Equipo	645.580	59,73	620.580	59,38	25.000
Equipo de Computación	1.640	0,15	1.640	0,16	0
Vehículos	6.000	0,56	6.000	0,57	0
Depreciación Acumulada	-418.727	-38,74	-354.614	-33,93	-64.113
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	250.541	23,18	289.654	27,72	-39.113
DIFERIDOS Y OTROS:					
Gastos de Constitución y Organización	9.809	0,91	9.809	0,94	0
Amortización Gastos de Constitución	-9.809	-0,91	-9.809	-0,94	0
TOTAL DIFERIDOS Y OTROS	0	0,00	0	0,00	0
TOTAL ACTIVOS	1.080.744	100,00	1.045.017	100,00	35.726

ESTADO DE SITUACIÓN

AL 31 de diciembre del 2005 y 2006

	<u>2007</u>		<u>2006</u>		<u>Aumento</u>
	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>(Disminuciones)</u>
PASIVOS					
A CORTO PLAZO					
Cuentas y Documentos a Pagar	984.117	91,06	961.141	91,97	-22.976
Obligaciones a Pagar	6.061	0,56	3.690	0,35	-2.370
TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO	990.178	91,62	964.832	92,33	-25.346
PATRIMONIO					
Capital	50.000	4,63	50.000	4,78	0
Reservas	30.186	2,79	24.322	2,33	5.864
Utilidad o (Pérdida del Ejercicio)	10.380	0,96	5.864	0,56	4.516
TOTAL PATRIMONIO	90.566	8,38	80.186	7,67	10.380
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.080.744	100,00	1.045.017	100,00	-14.966



POLICOSMOS S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA

AL 31 de diciembre de 2007 Y 2006

En US Dólares

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO.-		
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	10380	5.864
Incremento Depreciación Acumulada	64113	62.179
Incremento Reservas	5864	8.990
Disminución Pérdidas Ejercicios Anteriores	<u>0</u>	<u>1.533</u>
	80.357	78.566
USOS DE CAPITAL DE TRABAJO.-		
Incremento de Activos Fijos	25000	50.000
Utilidad (Pérdida) de Ejercicios Anteriores	<u>5864</u>	<u>8.990</u>
	30.864	58.990
VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO :		
	49.493	19.576
CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO:	<u>-209469</u>	<u>-229.044</u>
CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO:	<u>-159975</u>	<u>-209.469</u>



POLICOSMOS S. A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

AL 31 de Diciembre de 2007 Y 2006

En US Dólares

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
PATRIMONIO INICIAL.-		
Capita	50000	50.000
Reservas	24322	15.332
Resultados Ejercicios Anteriores	0	-1.533
Utilidad (Pérdida) en el Ejercicio ANTERIOR	<u>5864</u>	<u>8.990</u>
	80.186	72.789
UTILIDAD POR APLICAR		
Reservas	5864	8.990
Resultados Ejercicios Anteriores	4516	1.533
Disminución de la utilidad en relación a ejercicios anteriores	<u>0</u>	<u>-3.125</u>
	<u>10.380</u>	<u>7.398</u>
	<u>90.566</u>	<u>80.187</u>



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 de diciembre del 2007 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 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, 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 2007 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 2007 Cuentas por Cobrar es de US \$ 357,433 y al 2006, las Cuentas por Cobrar de 395,600.

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes	354231	389828
Prestamos a Empleados	0	1380
Otros	3201	4391
Cuentas por cobrar	357432	395599

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 Deduciones, 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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 de diciembre del 2007 y 2006

En US Dólares

NOTA 3 - INVENTARIOS.-

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los inventarios se forman de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Materia Prima	185.096	76.624
Productos en Proceso	0	0
Productos Terminados	117.375	101559,27
Repuestos	15.564	80.212
Mercaderías en Tránsito	326	15117,23
	<u>318.361</u>	<u>273.513</u>

NOTA 4 - ACTIVO FIJO.-

Las diferencias cuentas de propiedades, plantas y equipos muestran la siguiente clasificación al 31 de diciembre 2007 y 2006.

	<u>En US Dólares</u> <u>Activo Fijo</u> <u>Al 31-12-2007</u>	<u>En US Dólares</u> <u>Aumentos y</u> <u>A justes</u>	<u>En US Dólares</u> <u>Activo Fijo</u> <u>Al 31-12-2006</u>
COSTO ACTIVO FIJO:			
Instalaciones	16.048		16.048
Maquinaria y Equipo	645.580	25.000	620.580
Equipo de Computación	1.640		1.640
Vehículos	6000		6000
	<u>669.268</u>	<u>25.000</u>	<u>644.268</u>
DEPRE.ACUM.ACTIVO FI-			
Instalaciones	11.233	1.604	9.629
Maquinaria y Equipo	405.854	62.482	343.372
Equipo de Computación	1.640	27	1.613
Vehículos	0		
	<u>418.727</u>	<u>64.113</u>	<u>354.614</u>
ACTIVO FIJO NETO:			
Instalaciones	4.815	-1.604	6.419
Maquinaria y Equipo	239.726	-37.482	277.208
Equipo de Computación	0	-27	27
Vehículos	6.000		6.000
	<u>250.541</u>	<u>-39.113</u>	<u>289.654</u>



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 de diciembre del 2007 y 2006

En US Dólares

NOTA 5 - CUENTAS Y DOCUMENTOS A PAGAR.-

Al 31 de Diciembre de 2007 y 2006, las cuentas pendientes de pago están clasificadas así:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores Locales	10.883	1.791
Proveedores del Exterior	30.000	21.875
Préstamos de Accionistas	<u>943.235</u>	<u>937.475</u>
Cuentas por Cobrar	<u>984.118</u>	<u>961.141</u>

NOTA 6.- PATRIMONIO.-

Las cuentas que conforman el Patrimonio, han evolucionado durante el año terminado el 31 de diciembre de 2007 y 2006, de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Capital Social	50.000	50.000
Reservas	10.380	24.322
Utilidad o (Pérdida) en el Ejercicio Actual	<u>10.380</u>	<u>5.864</u>
	<u>70.760</u>	<u>80.186</u>

NOTA 7 - 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)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Maipo Inter Corp	30.000	30.000
Alberto Dassum Aívas	5.000	5.000
Alfredo Dassum Aívas	5.000	5.000
Morice Dassum Aívas	5.000	5.000
Francisco Dassum Aívas	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>
	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>



ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AL 31 de Diciembre del 2007 y 2006

En US Dólares

NOTA 8 - COSTO DE PRODUCCION VENDIDA.-

El costo de producción vendida, al 31 de diciembre de 2007 y 2006 muestra los siguientes datos:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Consumo de Materia Prima	499.078	498.262
Mano de Obra Directa	84.055	88.269
Gastos de Fabricación	<u>259.237</u>	<u>146.113</u>
Costo de Producción	842.370	732.644
Dif. Inv. Prod. En Proceso	0	0
Dif. Inv. Prod. Terminados	-15.816	50.878
Costo de Producción Vendida	<u>826.554</u>	<u>783.522</u>

NOTA 9 - 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 2007, la Empresa ha dado cumplimiento a todas sus obligaciones tributarias.

NOTA 10.- EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de Diciembre del 2007 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.