
**COMERCIALIZADORA Y PRODUCTORA DE TELAS
PROTELA ECUADOR S.A.**

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	2 - 3
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 11



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas y Junta de Directores de:

COMERCIALIZADORA Y PRODUCTORA DE TELAS PROTELA ECUADOR S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COMERCIALIZADORA Y PRODUCTORA DE TELAS PROTELA ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos Estados Financieros y las notas aclaratorias son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEA) las cuales requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr certeza razonable de que los Estados Financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoría comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los Estados Financieros, además, una auditoría incluye la evaluación de los Principios de Contabilidad observados por la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los Estados Financieros, asimismo una evaluación de la presentación general de los mismos. Consideramos que la auditoría que hemos practicado provee una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIALIZADORA Y PRODUCTORA DE TELAS PROTELA ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

4. Como se explica en la Nota No. 2a, la Asamblea Nacional Constituyente de plenos poderes, se encuentra asumiendo las funciones legislativas y además está en proceso de discusión y aprobación de la nueva Carta Magna que regirá en el Ecuador como la principal base legal, la misma que será finalmente puesta a consideración de los ciudadanos para su aprobación. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos así como sus respectivas notas explicativas deben leerse tomando en consideración aquellas disposiciones legales que eventualmente modifiquen la estructura jurídica y societaria de las empresas y entidades en general.

Solador Luca G. G. G.

SC-RNAE-029

Abril 2, 2008

[Signature]

C.P.A. Juan B. Puente V.

Registro No. 20.103

COMERCIALIZADORA Y PRODUCTORA DE TELAS PROTELA ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2007
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y equivalentes de caja	3	10.287
Cuentas por cobrar - neto	4	1.780.957
Inventarios	5	717.738
Gastos pagados por anticipado	6	<u>107.074</u>
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES		2.616.056
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedades, neto	7	28.547
Otros activos	8	<u>2.920</u>
SUMAN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>31.467</u>
<u>TOTAL DE ACTIVOS</u>		<u>2.647.523</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores Protela Colombia S.A.		2.558.130
Gastos acumulados por pagar		33.980
Leasing Banco Amazonas	9	<u>7.321</u>
SUMAN EL PASIVO CORRIENTE		<u>2.599.431</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		2.599.431
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	10	150.000
Resultados acumulados		(121.800)
Utilidad del ejercicio		<u>19.892</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>48.092</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>2.647.523</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

COMERCIALIZADORA Y PRODUCTORA DE TELAS PROTELA ECUADOR S.A.

5

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2007

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas netas	4.114.055
--------------	-----------

COSTO DE VENTAS

Costo de la mercadería vendida	(3.609.100)
--------------------------------	-------------

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS

504.955

GASTOS DE OPERACIÓN

De administración y ventas	(297.852)
----------------------------	-----------

Gasto operacionales	(173.604)
---------------------	-----------

(471.456)**UTILIDAD EN OPERACIÓN**

(33.499)

OTROS INGRESOS

4.682

OTROS EGRESOS(6.978)**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

31.203

PROVISIONES FINALES

15% participación de trabajadores	4.680
-----------------------------------	-------

25% Impuesto a la renta	<u>6.631</u>
-------------------------	--------------

TOTAL PROVISIONES11.311**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO**19.892

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

COMERCIALIZADORA Y PRODUCTORA DE TELAS PROTELA ECUADOR S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2007

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital social</u>	<u>Resultado acumulado</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
Enero 1, 2007	150.000	(85.541)	(36.259)
Transferencia		(36.259)	36.259
Utilidad del ejercicio antes de participación e impuestos			31.203
Provisión utilidad de trabajadores			(4.680)
Provisión impuesto a la renta			<u>(6.631)</u>
<u>Diciembre 31, 2007</u>	<u>150.000</u>	<u>(121.800)</u>	<u>19.892</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

COMERCIALIZADORA Y PRODUCTORA DE TELAS PROTELA ECUADOR S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2007

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta del ejercicio	19.892
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Provisión para cuentas incobrables	9.345
Depreciaciones	7.022
Amortizaciones	1.146
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(562.559)
Proveedores	507.503
Cuentas por pagar	12.140
Pagos anticipados	<u>(20.931)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(26.442)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	<u>(6.797)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(6.797)</u>
Disminución neta de caja y equivalentes de caja	(33.239)
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>43.526</u>
<u>CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL PERÍODO</u>	<u>10.287</u>

**LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

COMERCIALIZADORA Y PRODUCTORA DE TELAS PROTELA ECUADOR S.A**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2007

(Expresadas en dólares americanos)

1. GENERALIDADES

PROTELA ECUADOR S.A., es una Sociedad Anónima constituida el 6 de mayo de 2005 de conformidad con la Ley de Compañías. La Compañía tiene como objeto social la comercialización y venta de todo tipo de mercancías relacionadas con el área textil a nivela nacional e internacional, así como la compra y venta de materias primas y productos intermedios para efectuar la manufacturación de productos relacionados en el área textil.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a. **Bases contables de presentación.-** Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forma parte de los Estados Financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A la fecha del informe de auditoría, la Asamblea Nacional Constituyente de Plenos Poderes, elegida con el apoyo del 80% del electorado, se encuentra ejerciendo sus funciones y se anuncian cambios esenciales a todo nivel en especial en cuanto a la reestructuración de los sistemas y poderes estatales, se incluye dentro del cambio al sistema financiero. La carta magna gestada al interior de dicha Asamblea, será puesta a consideración del pueblo para su aprobación o rechazo definitivo.

- b. **Inventarios.-** Los inventarios de telas disponibles para la venta están valorados al costo promedio de adquisición.
- c. **Propiedades.-** Están registrados al costo el cual es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de 10 años para muebles y enseres, equipos de oficina y equipo de comunicación, y 3 años para equipos de computación.
- d. **Cargos Diferidos.-** Este rubro esta constituido por los gastos incurridos en la constitución de la compañía, los mismos que se amortizan al 20% anual.
-

3. CAJA Y BANCOS

Esta cuenta se encuentra constituida por lo siguiente: (US\$ dólares)

Caja chica	300
Bancos	<u>9.987</u>
Total	<u>10.287</u>

4. CUENTAS POR COBRAR - NETO

Las cuentas por cobrar están compuestas por: (US\$ dólares)

Clientes	918.628
Cuentas por cobrar –Abelardo Nicholls (Ver nota 9)	18.942
Cheques protestados	15.431
Opercomex	942
Documentos por cobrar (A)	<u>843.998</u>
SUB-TOTAL	1.797.941
Provisión cuentas incobrables (B)	<u>(16.984)</u>
TOTAL	<u>1.780.957</u>

(A) En esta cuenta se registran los cheques recibidos de los clientes por las ventas de mercaderías y que al 31 diciembre del 2007, están por depositar.

(B) El movimiento de ésta cuenta en el año 2007 es como sigue: (US\$ dólares)

Saldo inicial	(7.640)
Provisión 2007	<u>(9.345)</u>
Total	<u>(16.985)</u>

5. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios se conforman así: (US\$ dólares)

Mercaderías en almacén	714.242
Importaciones en tránsito	<u>3.496</u>
Total	<u>717.738</u>

6. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Esta cuenta incluye lo siguiente: (US\$ dólares)

Crédito tributario	70.354
Retenciones en la fuente	31.050
Pagos anticipados	2.682
Anticipos empleados	<u>2.987</u>
Total	<u>107.074</u>

7. PROPIEDADES, NETO

Los bienes de la Compañía son:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto (US \$ dólares)</u>
Equipos de oficina	2.908	(452)	2.456
Muebles de oficina y bodega	23.526	(4.755)	18.771
Equipo de comunicación	905	(218)	687
Equipo de computación y programas	<u>15.734</u>	<u>(9.101)</u>	<u>6.633</u>
Total	<u>43.073</u>	<u>(14.526)</u>	<u>28.547</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2007 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto (US \$ dólares)</u>
Saldo inicial	36.276	(7.504)	28.772
Compras	6.797	-	6.797
Gastos depreciación	-	(7.022)	(7.022)
Diciembre 31, 2007	<u>43.073</u>	<u>(14.526)</u>	<u>28.547</u>

8. OTROS ACTIVOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Valor neto</u>
Gastos de constitución	<u>5.731</u>	<u>(2.811)</u>	<u>2.920</u>
Total	<u>5.731</u>	<u>(2.811)</u>	<u>2.920</u>

El movimiento de esta cuenta durante el año 2007 es como sigue: (US\$ dólares)

Saldo Inicial – neto	(1.665)
Amortización 2007	<u>(1.146)</u>
Diciembre 31, 2007	<u>(2.811)</u>

9. LEASING BANCO AMAZONAS

En esta compra se ha registrado el saldo por pagar de acuerdo al contrato de Leasing que se inició en febrero 14 del 2007 de un vehículo adquirido mediante este mecanismo financiero el vehículo es usado y pagado por el Gerente de la Compañía, el plazo del contrato es de tres años con vencimientos mensuales hasta enero 14 del 2009. El movimiento de esta cuenta en el año 2007 es como sigue:

Valor contratado (capital más intereses)	US\$ 30.843
Menos: Pagos desde el inicio de la obligación hasta el año 2007	<u>(23.522)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$ <u>7.321</u>

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social de PROTELA ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2007 fue de US\$ 150.000 divididos en quince mil acciones ordinarias y nominativas de un diez dólares cada una.

11. CONTINGENCIA

Situación tributaria:

El Fisco ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión sobre las declaraciones de impuesto a la renta, estando aún sujetos de revisión, las declaraciones por los años 2005 al 2007. Las reconsideraciones de impuestos, en caso de producirse como resultados de las revisiones, deberán ser aplicados contra las reservas de capital de la Compañía.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría en marzo 2 del 2007; no se conocen los hechos posteriores que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

13. PLANES DE LA GERENCIA

Con el propósito de mostrar cuales son los planes de la Gerencia para mejorar la situación actual y que se reflejó al 31 de diciembre del 2007, a continuación mostramos dichos planes:

- a. **Patrimonio:** Ante la pérdida de Patrimonio por los resultados de los Ejercicios Económicos de 2005 y 2006 que alcanza un valor de US\$ 121.800 y que deja un patrimonio neto de US\$ 48.091 se procederá a solicitar nuevamente en el año 2008 a la Junta General de Accionistas un Aumento de Capital, por un valor de al menos US\$ 150.000,00.
 - b. **Pasivo con Matriz:** El valor de la deuda con Protela S.A. al 31 de Diciembre de 2007 es de US\$ 2.558.130 de los cuales 50% se encuentran vencidos y el 50% por vencer. Actualmente tenemos un plazo de 120 días que resulta insuficiente, estamos solicitando a matriz una ampliación a 150 días, además de obtener de matriz mejores precios FOB, que nos permitan tener una mayor rentabilidad.
 - c. **Recuperación de Cartera:** Estamos realizando todo el esfuerzo necesario para reducir nuestro promedio de rotación de cartera a un promedio máximo de 115 días, esto indudablemente ayudará a bajar la deuda con Matriz. También se han tomado las precauciones legales para la recuperación de Cartera con algunos clientes, entre ellos el que más nos preocupa es Guillermo Vera, se puso el caso ya en manos del Dr. Antonio Egas y así se procederá con los clientes que representen un alto riesgo.
-