



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas y Junta de Directores de:
COMERCIALIZADORA Y PRODUCTORA DE TELAS PROTELA ECUADOR S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **COMERCIALIZADORA Y PRODUCTORA DE TELAS PROTELA ECUADOR S.A.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2008 y el estado de resultado, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Subscrito por el Auditor Independiente
DE COMERCIALIZADORA Y PRODUCTORA DE TELAS PROTELA ECUADOR S.A.
3 de Abril, 2009
OPERADOR

Opinión

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **COMERCIALIZADORA Y PRODUCTORA DE TELAS PROTELA ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Salvador Linares C.E. GSC

SC-RNAE-029
Abril 24, 2009

Juan B. Puente V.

Lcdo. Juan B. Puente V.
Registro 20.103



COMERCIALIZADORA Y PRODUCTORA DE TELAS PROTELA ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2008
(Expresado en dólares americanos)

	<u>Notas</u>	
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y equivalentes de caja	4	19.735
Cuentas por cobrar - neto	5	1.284.909
Inventarios	6	608.884
Gastos pagados por anticipado	7	<u>92.519</u>
SUMAN LOS ACTIVOS CORRIENTES		2.006.047
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedades, neto	8	23.607
Cargos diferidos	9	<u>1.773</u>
SUMAN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>25.380</u>
<u>TOTAL DE ACTIVOS</u>		<u>2.031.427</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores Protela Colombia S.A.	10	1.932.051
Gastos acumulados por pagar	11	<u>11.393</u>
SUMAN EL PASIVO CORRIENTE		<u>1.943.444</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>		1.943.444
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital social	12	150.000
Aportes para futuras capitalizaciones	13	319.910
Resultados acumulados		(101.908)
Pérdida neta del ejercicio		<u>(280.019)</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>87.983</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>2.031.428</u>
CUENTAS DE ORDEN	14	<u>290.356</u>
LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS		

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

Por el período terminado al 31 de diciembre del 2008

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS OPERACIONALES	
Ventas netas	2.397.350
COSTO DE VENTAS	
Costo de la mercadería vendida	<u>(2.221.792)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	175.558
GASTOS DE OPERACIÓN	
De administración y ventas	288.811
Gasto operacionales	<u>179.988</u>
	<u>(468.799)</u>
PERDIDA EN OPERACIÓN	(293.241)
OTROS INGRESOS	20.806
OTROS EGRESOS	<u>(7.584)</u>
<u>PERDIDA NETA DEL EJERCICIO</u>	<u>(280.019)</u>

**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 2008

(Expresado en dólares americanos)

	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulado</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizac</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
Enero 1, 2008	150.000	(121.800)	0	19.892
Transferencia		19.892		(19.892)
Aportes para futuras capitalizac			319.910.	
Pérdida neta del ejercicio				(280.019)
<u>Diciembre 31, 2008</u>	<u>150.000</u>	<u>(101.908)</u>	<u>319.910</u>	<u>(280.019)</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 2008

(Expresado en dólares americanos)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Perdida neta del ejercicio	(280.019)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Reversión de la provisión para cuentas incobrables	(4.297)
Depreciaciones	8.641
Amortizaciones	1.147
Transferencia al costo de ventas	2.221.792
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	487.685
Proveedores	(2.705.098)
Cuentas por pagar	(63.828)
Pagos anticipados	<u>27.216</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(306.761)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	<u>(3.701)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3.701)</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aportes para futuras capitalizaciones	<u>319.910</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>319.910</u>

Incremento neto de caja y equivalentes de caja	9.448
Caja y equivalentes de caja al principio del año	<u>10.287</u>

<u>CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL PERÍODO</u>	<u>19.735</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 2008

(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. APLICACIÓN NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Según resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha Superintendencia, es así que para el caso particular de la Compañía **COMERCIALIZADORA Y PRODUCTORA DE TELAS PROTELA ECUADOR S.A.**, aplica lo señalado en el artículo primero, literal 3:

"Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del ejercicio económico del año 2011."

En consecuencia, hasta el mes de marzo del año 2011 se deberá elaborar un cronograma de implementación de lo dispuesto, el cual deberá contener los siguientes componentes:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas.

4. CAJA Y BANCOS

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

Caja menor Administración	300
Caja menor Guayaquil	200
Bancos	19.230
Fondos en moneda extranjera	<u>5</u>
Total	<u>19.735</u>

5. CUENTAS POR COBRAR - NETO

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

Clientes	1.289.012
Cuentas por cobrar - Casa Matriz	646
Anticipos y avances	2.973
Depósitos en garantía	2.600
Prestamos empleados	<u>1.977</u>
SUB-TOTAL	1.297.208
Provisión cuentas incobrables (A)	<u>(12.299)</u>
TOTAL	<u>1.284.909</u>

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

Saldo inicial	(16.984)
Reversión provisión por recuperación de cartera	4.297
Castigo cuentas por cobrar	<u>388</u>
Total	<u>(12.299)</u>

6. INVENTARIOS

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

Mercaderías en almacén	608.764
Importaciones en tránsito	<u>120</u>
Total	<u>608.884</u>

El saldo de esta cuenta incluye inventarios sin movimiento con mas de un año de antigüedad por un monto aproximado de US\$ 155.706, sobre los cuales no se ha efectuado la provisión por obsolescencia.

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

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

Anticipo impuesto a la renta	4.286
Retenciones en la fuente 2008	12.660
Retenciones en la fuente 2007	24.420
Crédito tributario IVA	<u>51.153</u>
Total	<u>92.519</u>

8. 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	(743)	2.165
Muebles de oficina y bodega	23.527	(7.107)	16.420
Equipo de comunicación	905	(309)	596
Equipo de computación y programas	<u>19.434</u>	<u>(15.008)</u>	<u>4.426</u>
Total	<u>46.774</u>	<u>(23.167)</u>	<u>23.607</u>

El movimiento de propiedades, neto durante el año 2008 es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto (US \$ dólares)</u>
Saldo inicial	43.073	(14.526)	28.547
Compras	3.701	-	3.701
Gastos depreciación	-	(8.641)	(8.641)
Diciembre 31, 2008	<u>46.774</u>	<u>(23.167)</u>	<u>23.607</u>

9. CARGOS DIFERIDOS

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Valor neto</u>
Gastos de constitución	5.731	(3.958)	1.773
Total	<u>5.731</u>	<u>(3.958)</u>	<u>1.773</u>

La amortización cargada a resultados en el año 2008 fue de US\$ 1.146 que corresponde al 20% del costo.

10. PROVEEDOR PROTELA COLOMBIA S.A.

En esta cuenta se ha registrado las obligaciones que se tiene con Casa Matriz como producto de las importaciones de telas efectuadas; el movimiento de esta cuenta es como sigue:

(US\$ dólares)

Saldo Inicial	2.558.130
Pagos efectuados	(2.705.099)
Importaciones de mercaderías	<u>2.079.020</u>
Diciembre 31, 2008	<u>1.932.051</u>

En el saldo inicial se incluyen saldos pendientes de pago que se arrastran desde el año 2005, los cuales se han ido cancelando en la medida de las disponibilidades de la compañía.

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

(US\$dólares)

Costos y gastos por pagar	6.414
Beneficios sociales por pagar	2.079
Servicios por pagar	2.469
Otros gastos por pagar	<u>431</u>
Total	<u>11.393</u>

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social de PROTELA ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2008 fue de US\$ 150.000 divididos en quince mil acciones ordinarias y nominativas de diez dólares cada una.

13. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Debido a que la compañía no ha podido generar los suficientes ingresos para cubrir sus costos y gastos, en vista de esta situación y con el fin de que la compañía continúe como una empresa en marcha, la Junta General de Accionistas celebrada el 15 de diciembre del 2008 decide efectuar un aporte para futuras capitalizaciones por US\$ 319.910.

14. CUENTAS DE ORDEN

En esta cuenta se han registrado los cheques recibidos de clientes y que a la fecha de cierre de los estados financieros se encontraban pendientes de depósito. El saldo al 31 de diciembre del 2008 fue de US\$ 290.356.

15. CONTINGENCIASituación tributaria:

El Fisco ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión sobre las declaraciones de impuesto a la renta, retención en la fuente, retenciones del IVA correspondientes al año 2008. Las reconsideraciones de impuestos, en caso de producirse como resultados de las revisiones, deberán ser aplicados contra las reservas de capital de la Compañía.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría en abril 24 del 2009; 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.

17. PLANES DE LA GERENCIA

Los planes de la Gerencia para mejorar la situación actual y que se reflejó en la situación financiera al 31 de diciembre del 2008, a continuación mostramos dichos planes:

- Mantener y mejorar el cumplimiento de metas alcanzadas hasta el momento, consolidando una cartera de clientes constante y sana para mantener un nivel de ventas que nos garantice la obtención de utilidades.
 - Cumplir el presupuesto establecido para el año 2009 en US\$ 3.700.000 de ventas anuales
 - Consolidar las zonas asignadas a los asesores comerciales, mejorando nuestra presencia en cada zona del mercado ecuatoriano.
 - Mantener los niveles de gastos que se tuvieron en el último trimestre del año, para mantener nuestros estados financieros sanos.
-