

## INFORME DEL COMISARIO

### A los Socios de PROTEUS POWER ECUADOR S.A.

En mi calidad de comisario de la compañía **PROTEUS POWER ECUADOR S.A.**, y en cumplimiento de la función asignada por la Junta General de Accionistas en virtud de lo establecido en el artículo 274 de la Ley de Compañías, cúmplome informarles que he examinado el Balance General de la Compañía al 31 de diciembre del 2007, el correspondiente Estado de Resultados, Evolución del Patrimonio y los Flujos de Efectivo por el año terminado a esa fecha.

La revisión de los estados financieros, responsabilidad de la administración de la compañía, se basó en pruebas selectivas, lo cual permitió verificar el soporte de las cifras y revelaciones de los estados financieros, como también se incluyó la evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA), normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general.

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92-1-4-3-0014, en adición de lo indicar:

#### 1. Cumplimiento de resoluciones

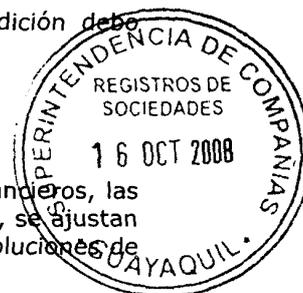
Como resultado de mi análisis, realizado en función de los Estados Financieros, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones de Junta de Accionistas.

El libro de actas de Junta de Accionistas, se encuentra en proceso de actualización según la información recibida de la Administración de la Compañía. El objetivo deberá ser incorporar todas las actas de conformidad con disposiciones legales vigentes.

#### 2. Procedimientos de control interno

Como parte del examen realizado, efectué un estudio del sistema de control interno contable de la compañía, en el alcance que consideré necesario para evaluar dicho sistema utilizado durante este periodo de operaciones, tal como lo requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas, bajo las cuales el propósito de evaluación permite determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios aplicar para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados.

En términos generales, los procedimientos y controles implementados y mantenidos por la Gerencia, en mi opinión, salvaguardan la integridad de los activos, obligaciones y resultados de la Compañía, sin embargo, la compañía ha tenido duros inconvenientes comerciales y operativos que han provocado los problemas en su estabilidad y solvencia financiera.



### 3. Registro contables y legales

En lo referente a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, el Ministerio de Finanzas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

No obstante, en este numeral es preciso mencionar varias situaciones que afectan los resultados contables y financieros de la compañía:

- PROTEUS POWER ECUADOR S.A. mantiene un solo cliente, quien es una compañía relacionada, *Ulysseas Inc.*
- Con base en los estados financieros que me fueron entregados, el total de ingresos, gastos y en consecuencia, el resultado contable reflejado en el Estado de Pérdidas y Ganancias son los siguientes:

#### PROTEUS 2007

##### ESTADO DE RESULTADOS: DICIEMBRE - 2007

CODIGO CUENTA	NOMBRE CUENTA	TOTAL	% REND,
4.	INGRESOS	-1.228.678,87	100,00%
4.1.	INGRESOS OPERACIONALES	-1.200.000,00	97,67%
	INGRESOS POR VENTAS -		
4.1.01.	SERVIC	-1.200.000,00	97,67%
4.2.	INGRESOS NO OPERACIONALES	-28.678,87	2,33%
4.2.01.	INGRESOS NO OPERACIONALES	-28.678,87	2,33%
5.	COSTOS Y GASTOS	14.346.954,60	-1167,67%
5.1.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	14.114.407,75	-1148,75%
5.1.01.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	14.114.407,75	-1148,75%
5.1.01.70.	GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.131.132,97	-92,06%
5.1.01.80.	OTROS GASTOS	12.983.274,78	-1056,69%
5.3.	GASTOS CORPORATIVOS	232.546,85	-18,93%
5.3.01.	GASTOS CORPORATIVOS	232.546,85	-18,93%
5.3.01.70.	GASTOS CORPORATIVOS	232.546,85	-18,93%

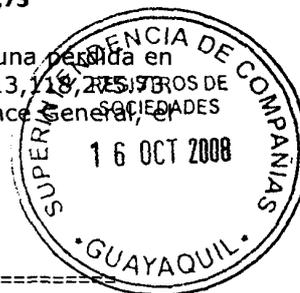
**RESULTADO DEL PERIODO: 13.118.275,73**

- Como puede verse en el detalle anterior, la compañía obtuvo una pérdida en los resultados del ejercicio 2007 por un monto de US\$ 13.118.275,73. Pérdida que afecta directamente a su patrimonio y a su Balance General, el mismo que recibí para mi revisión con el siguiente registro:

#### PROTEUS 2007

##### BALANCE GENERAL A DICIEMBRE - 2007

CODIGO CUENTA	NOMBRE CUENTA	TOTAL
---------------	---------------	-------



	ACTIVO	1.215.415,06
1.1.	ACTIVOS CORRIENTE	323.765,03
1.1.01.	ACTIVO DISPONIBLE	12.685,12
1.1.01.10.	CAJA Y BANCOS	12.525,49
1.1.01.11.	INVERSIONES	159,63
1.1.02.	ACTIVO EXIGIBLE	311.079,91
1.1.02.11.	CUENTAS POR COBRAR	11.948.977,59
1.1.02.12.	PROVISION CUENTAS INCOBRABLE	(11.727.069,20)
1.1.02.13.	CUENTAS POR COBRAR COMPAÑIAS	25.216,16
1.1.02.14.	PAGOS ANTICIPADOS	62.076,21
1.1.02.15.	PAGOS ANTICIPADOS	1.879,15
1.2.	ACTIVOS FIJOS	50.879,94
1.2.01.	PLANTA Y EQUIPO	50.879,94
1.2.01.16.	PLANTA Y EQUIPO	50.879,94
1.4.	OTROS ACTIVOS	840.770,09
1.4.01.	OTROS ACTIVOS	840.770,09
1.4.01.14.67.	DEPOSITOS EN GARANTIA	10.300,00
1.4.01.18.17.	GASTOS DE CONSTITUCION	5.013.718,03
1.4.01.18.75.	AMORTIZACION	(3.342.477,85)
	PASIVO Y PATRIMONIO	(1.215.415,06)
2.	PASIVOS	(21.067.620,50)
2.1.	PASIVOS CORRIENTES	(21.067.620,50)
2.1.01.	CUENTAS POR PAGAR	(21.067.620,50)
2.1.01.20.	CUENTAS POR PAGAR	(511.359,53)
2.1.01.21.	PROVISIONES	(63.126,44)
2.1.01.22.	IMPUESTOS	(12.124,08)
2.1.01.23.	RETENCIONES JULIO 2007	(2.672,50)
2.1.01.25.	CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS	(16.541.686,42)
2.1.01.26.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(3.936.651,53)
3.	PATRIMONIO	19.852.205,44
3.1.	CAPITAL SOCIAL	6.733.929,71
3.1.01.	CAPITAL SOCIAL	6.733.929,71
3.1.01.30.	CAPITAL SOCIAL	(500.000,00)
3.1.01.39.	RESULTADOS EJERCICIOS ANTER	7.233.929,71
	RESULTADO DEL PERIODO 2007	13.118.275,73



- Del Balance General que he detallado, sin minimizar la importancia de absolutamente todas las cuentas, debo indicar que el mayor impacto en las operaciones de la compañía es provocado por las siguientes:

1.1.02.11.	CUENTAS POR COBRAR	11.948.977,59
1.1.02.12.	PROVISION CUENTAS INCOBRABLE	(11.727.069,20)
2.1.01.25.	CUENTAS POR PAGAR COMPAÑIAS	(16.541.686,42)
2.1.01.26.	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(3.936.651,53)
3.1.01.39.	RESULTADOS EJERCICIOS ANTER	7.233.929,71
	RESULTADO DEL PERIODO 2007	13.118.275,73

Las cuentas por cobrar se originan en ventas a sus compañías relacionadas Ulysseas Inc. (US\$ 11,727,069.20) y Proteus Power Co Inc. (US\$210,451.65). A su vez, el movimiento de la primera provoca una baja de cuentas por cobrar, determinándola como cuenta incobrable, afectando los resultados de la compañía (gasto) por US\$ 11,727.069.20. De ahí el monto registrado en la cuenta de provisión y que debe indicarse, fue declarado en la determinación del impuesto a la renta (conciliación tributaria) como gasto no deducible, cumpliendo con lo que exige la normativa ecuatoriana.

Así también, vemos en el pasivo corriente un monto de US\$ 21,067,620.50 que en casi su totalidad proviene de la cuenta por pagar por préstamos (capital) a su compañía relacionada Proteus Power Co Inc. por US\$16,046,878.70; y el cargo por gastos intereses de US\$ 3,931,772.67.

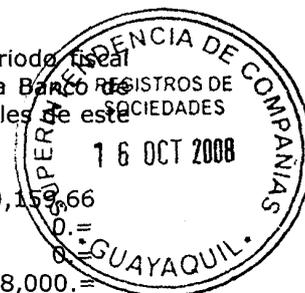
Cabe reiterar que no minimizo la importancia y materialidad que podría tener en determinados casos el resto de cuentas por pagar del pasivo de la compañía, sin embargo, este informe se concentra en lo sustancial de las operaciones.

- Como consecuencia de suprema importancia, debemos indicar que los resultados que ha tenido la compañía la lleva a incumplir con las normas relacionadas con el causal de disolución, de acuerdo con la Ley de Compañías, que establecen que el total de pérdidas no deben superar la sumatoria del 50% del capital más las reservas que haya creado la compañía.

Según dicha fórmula PROTEUS POWER ECUADOR S.A. no puede superar en pérdidas, US\$ 250,000. Sin embargo, la compañía al cierre del periodo contable 2007 tiene un total de pérdidas de US\$ 20,352,205.44; lo que la pone en un muy alto riesgo de disolución por parte de la Superintendencia de Compañías, salvo que los accionistas de ésta, incrementen su capital y/o sus reservas legal, facultativa y estatutaria en montos que eliminen dicho causal.

- En lo referente a la declaración del impuesto a la renta del periodo fiscal 2007, la compañía la presentó ante la autoridad competente (vía Banco de Guayaquil) con fecha 18 de agosto de 2008. Los resultados fiscales de este periodo fueron:

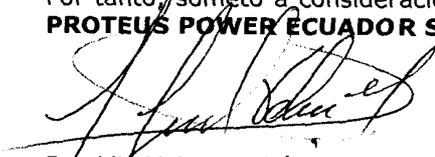
▪ Pérdida tributaria	US\$ 1,390,159.66
▪ Impuesto a la Renta Causado	US\$
▪ Anticipo de Impuesto a la Renta pagado	US\$
▪ Retenciones en la fuente pagadas	US\$ 18,000.=
▪ Saldo a favor del Contribuyente	US\$ 18,000.=
▪ Multas	US\$ 4,914.72



Por lo expuesto, considero que el examen efectuado, fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación:

En mi opinión, los estados financieros presentan razonablemente la situación legal, la realidad financiera y contable de **PROTEUS POWER ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2007, el correspondiente estado de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con la Ley de Compañías, principios contables y disposiciones vigentes en el Ecuador.

Por tanto, someto a consideración la aprobación final de los estados financieros de **PROTEUS POWER ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre de 2007.



Franklin Velasco Chávez  
C.P.A. 15500  
Comisario

Octubre 07, 2008

