

Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2010 e Informe de
los Auditores Independientes*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

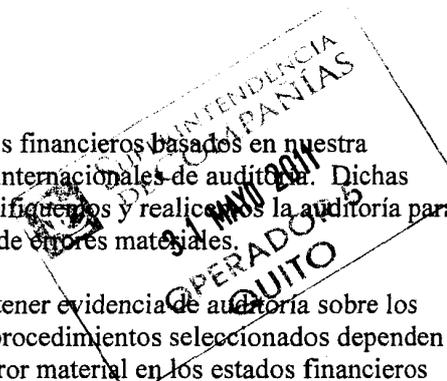
La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

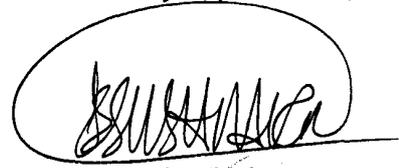
Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que:

- Tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Durante el año 2007, la Compañía vendió la totalidad de los bienes inmuebles de su propiedad, los cuales constituían la base para la generación de sus ingresos. Esta situación indica, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de la decisión de la Administración de identificar nuevos negocios que le permitan a la Compañía seguir operando. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.
- Tal como se explica en las Notas 1 y 8 a los estados financieros, el 19 de febrero del 2010, se inscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción de la compañía Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda. con su compañía subsidiaria Inmobiliaria Inmoservis S.A., aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.10.000178 del 15 de enero del 2010. Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 incluyen, por lo tanto, los efectos contables de la referida fusión.

Deloitte & Touche

Quito, Mayo 13, 2011
Registro No. 019



Mario Hidalgo
Licencia No. 22266

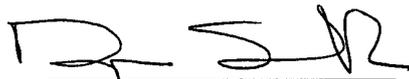


QUÍMICOS LATINO ECUATORIANO - QUILATE CÍA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		3	6
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3	1,508	1,508
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u> </u>	<u>16</u>
Total activos corrientes		<u>1,511</u>	<u>1,530</u>
INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA	4	<u> </u>	<u>227</u>
TOTAL		<u>1,511</u>	<u>1,757</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas y total pasivos corrientes	5	<u>210</u>	<u>406</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	7		
Capital social		85	85
Reserva por valuación		1,354	1,354
Déficit acumulado		<u>(138)</u>	<u>(88)</u>
Patrimonio de los socios		<u>1,301</u>	<u>1,351</u>
TOTAL		<u>1,511</u>	<u>1,757</u>

Ver notas a los estados financieros



Roque Sevilla
Presidente Ejecutivo



Nicolás Palacios Cruz
Director Financiero



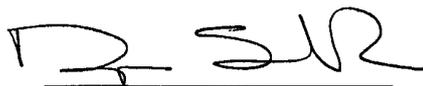
Paulina Alvear
Contadora

QUÍMICOS LATINO ECUATORIANO - QUILATE CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
GASTOS DE OPERACIÓN		27	27
OTROS GASTOS, NETO		<u>13</u>	<u>31</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		40	58
IMPUESTO A LA RENTA	6	<u>10</u>	-
PÉRDIDA NETA		<u>50</u>	<u>58</u>

Ver notas a los estados financieros



Roque Sevilla
Presidente Ejecutivo



Nicolás Palacios Cruz
Director Financiero



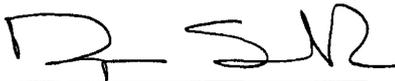
Paulina Alvear
Contadora

QUÍMICOS LATINO ECUATORIANO - QUILATE CÍA. LTDA.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
			... (en miles de U.S. dólares) ...	
Saldos al 31 de diciembre del 2008	85	1,354	(30)	1,409
Pérdida neta	—	—	<u>(58)</u>	<u>(58)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	85	1,354	(88)	1,351
Pérdida neta	—	—	<u>(50)</u>	<u>(50)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>85</u>	<u>1,354</u>	<u>(138)</u>	<u>1,301</u>

Ver notas a los estados financieros


Roque Sevilla
Presidente Ejecutivo


Nicolás Palacios Cruz
Director Financiero


Paulina Alvear
Contadora

QUÍMICOS LATINO ECUATORIANO - QUILATE CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pagado a proveedores	(27)	(25)
Impuesto a la renta	(10)	
Otros ingresos (gastos), neto	<u>15</u>	<u>(8)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(22)</u>	<u>(33)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Fondos recibidos de compañías relacionadas y efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>16</u>	<u>39</u>
BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(6)	6
Transferencia de bancos por la fusión con compañía subsidiaria (Nota 8)	3	
SalDOS al comienzo del año	<u>6</u>	<u>-</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>3</u>	<u>6</u>

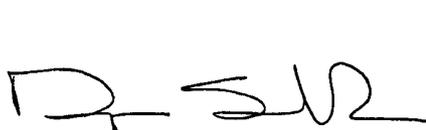
(Continúa...)

QUÍMICOS LATINO ECUATORIANO - QUILATE CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(50)	(58)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Baja de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	28	
Ajuste al valor patrimonial proporcional de compañía subsidiaria		23
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	<u>—</u>	<u>2</u>
 EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>(22)</u>	 <u>(33)</u>
 TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Fusión por absorción (Nota 8)		
Compensación de cuentas por cobrar con cuentas por pagar de compañías relacionadas	 <u>—</u>	 <u>147</u>

Ver notas a los estados financieros



Roque Sevilla
Presidente Ejecutivo



Nicolás Palacios Cruz
Director Financiero



Paulina Alvear
Contadora

QUÍMICOS LATINO ECUATORIANO - QUILATE CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. SITUACIÓN ACTUAL

Durante el año 2010, la Compañía no tuvo operaciones. La Administración de la Compañía se encuentra evaluando la permanencia de la Compañía.

El 19 de febrero del 2010, se inscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción con su compañía subsidiaria Inmobiliaria Inmoservis S.A., aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.10.000178 del 15 de enero del 2010. Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 incluyen, por lo tanto, los efectos contables de la referida fusión (Ver Nota 8).

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. 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. Dichas políticas 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 forman 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.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Durante el año 2007, la Compañía vendió la totalidad de los inmuebles de su propiedad, los cuales constituían la base para la generación de sus ingresos. Esta situación indica, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de la decisión de la Administración de identificar nuevos negocios que le permitan a la Compañía seguir operando. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inversión en Acciones en Subsidiaria - Hasta el 31 de diciembre del 2009, se encuentran registradas al costo de adquisición más las ganancias (o pérdidas) de la Compañía emisora de las acciones. Tales ganancias (o pérdidas) se llevan a resultados, mientras que los cambios en el patrimonio de la Compañía en la que se mantiene la inversión, diferentes a las ganancias o pérdidas generadas, se llevan directamente al patrimonio de los accionistas.

Provisión para Impuesto a la Renta - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales entre el mayor del anticipo de impuesto a la renta calculado o la tasa del 25% de la utilidad gravable, y son registrados en los resultados del año.

3. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Corresponden principalmente a cuentas por cobrar a Metropolitan Touring C.A. por la venta de los bienes inmuebles de la Compañía.

4. INVERSIÓN EN SUBSIDIARIA

Un resumen de la inversión en subsidiaria al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>% de Propiedad</u>	<u>Valor Nominal</u>	Valor Patrimonial <u>Proporcional</u>	<u>Saldo Contable</u>
			...(en miles de U.S. dólares)	
Inmoservis S.A. y total (1)	<u>100</u>	<u>1</u>	<u>227</u>	<u>227</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2009, el valor patrimonial de Inmoservis S.A. fue calculado en base a estados financieros no auditados.

El 19 de febrero del 2010, se inscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción de la compañía Químico Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda. con su compañía relacionada Inmobiliaria Inmoservis S.A. (Nota 1).

5. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por pagar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Metropolitan Touring International (1)	210	
Inmoservis S.A. (Nota 8)		287
Empresa Turística Internacional - ETICA C.A.	—	<u>119</u>
Total	<u>210</u>	<u>406</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a cuentas por pagar por la cesión de la deuda que mantenía la Compañía con su relacionada Empresa Turística Internacional - ÉTICA C.A.

6. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros	40	58
Gastos no deducibles	<u>43</u>	—
Utilidad gravable	<u>3</u>	<u>—</u>
Anticipo calculado e impuesto a la renta cargado a resultados (en el año 2010) (1)	<u>10</u>	<u>58</u>

(1) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2010, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$10 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$1 mil. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$10 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2007 al 2010.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

7. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 213,301 participaciones de US\$0,40 valor nominal unitario.

Reserva por Valuación - Representa el efecto neto de los ajustes efectuados resultantes de la valuación a valores de mercado de edificios realizado durante el año 2002. El saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente o utilizarse para compensar pérdidas. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

8. FUSIÓN POR ABSORCIÓN

El 19 de febrero del 2010, se suscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción con su compañía subsidiaria Inmobiliaria Inmoservis S.A., aprobada por la Superintendencia de Compañía según Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.10.000178 del 15 de enero del 2010. La referida fusión fue registrada contablemente el 19 de febrero del 2010. Un resumen de los saldos y transacciones registrados en los estados financieros de la Compañía es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Bancos	3
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	287
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	<u>12</u>

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES Y TOTAL 302

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar a compañías relacionadas y total pasivos corrientes	<u>73</u>
---	-----------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	1
Aporte para futuras capitalizaciones	1
Reserva de capital	105
Reserva por valuación	317
Déficit acumulado	(195)
Total patrimonio de los accionistas	<u>229</u>

TOTAL 302

9. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 13 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.