

**Químicos Latino
Ecuatoriano - Quilate
Cía. Ltda.**

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2011 e Informe de
los Auditores Independientes*





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Químicos Latino Ecuatoriano Cía. Ltda. - Quilate, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 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

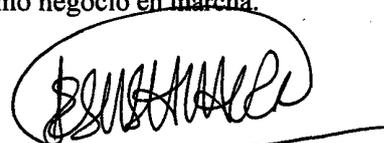
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Químicos Latino Ecuatoriano Cía. Ltda. - Quilate al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

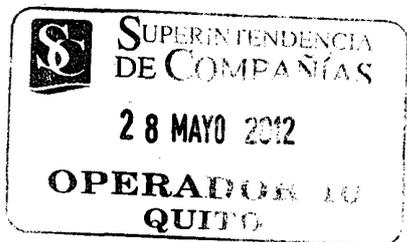
Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, éstos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Desde febrero del 2010, la Compañía se encuentra sin actividad; 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.



Quito, Mayo 11, 2012
Registro No. 019



Mario Hidalgo
Licencia No. 22266

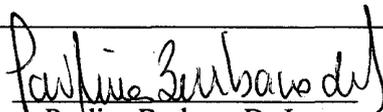
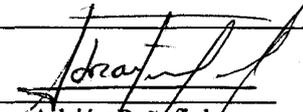
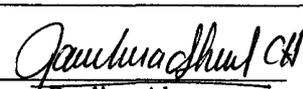


QUÍMICOS LATINO ECUATORIANO CÍA. LTDA. - QUILATE

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos y total activos corrientes		1	3
CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO	3	1,508	1,508
TOTAL		1,509	1,511
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4	232	210
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		11	
Total pasivos corrientes		243	210
 PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital social	6	85	85
Reserva por valuación		1,354	1,354
Déficit acumulado		(173)	(138)
Patrimonio de los socios		1,266	1,301
TOTAL		1,509	1,511

Ver notas a los estados financieros

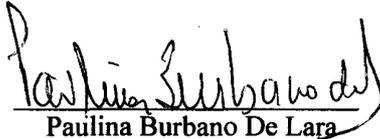
 Paulina Burbano De Lara Gerente General	 Adrián Peñafiel Vicepresidente de Contraloría y Finanzas	 Paulina Alvear Contadora
---	--	--

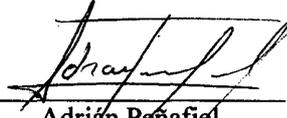
QUÍMICOS LATINO ECUATORIANO CÍA. LTDA. - QUILATE

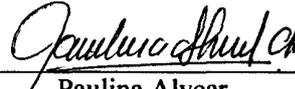
**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Nota</u>	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2010</u>
GASTOS DE OPERACIÓN		26	27
OTROS GASTOS, NETO		—	<u>13</u>
PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		26	40
IMPUESTO A LA RENTA	5	<u>9</u>	<u>10</u>
PÉRDIDA NETA		<u>35</u>	<u>50</u>

Ver notas a los estados financieros


Paulina Burbano De Lara
Gerente General


Adrián Peñafiel
Vicepresidente de
Contraloría y Finanzas

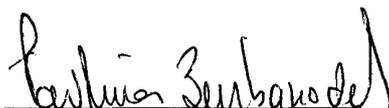

Paulina Alvear
Contadora

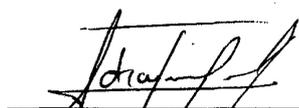
QUÍMICOS LATINO ECUATORIANO CÍA. LTDA. - QUILATE

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<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 2009	85	1,354	(88)	1,351
Pérdida neta	—	—	(50)	(50)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	85	1,354	(138)	1,301
Pérdida neta	—	—	(35)	(35)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>85</u>	<u>1,354</u>	<u>(173)</u>	<u>1,266</u>

Ver notas a los estados financieros


Paulina Burbano De Lara
Gerente General

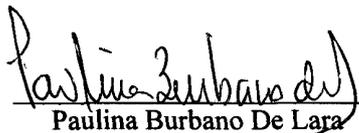

Adrián Peñaflor
Vicepresidente de
Contraloría y Finanzas

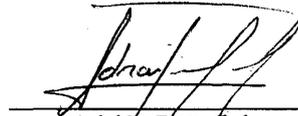

Paulina Alvear
Contadora

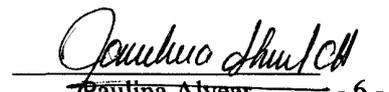
QUÍMICOS LATINO ECUATORIANO CÍA. LTDA. - QUILATE

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pagado a proveedores	(15)	(27)
Impuesto a la renta	(9)	(10)
Otros ingresos, neto	—	<u>15</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(24)</u>	<u>(22)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Fondos recibidos, neto de pagos, de compañías relacionadas y efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>22</u>	<u>16</u>
BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(2)	(6)
Transferencia de bancos por la fusión con compañía subsidiaria		3
Saldos al comienzo del año	<u>3</u>	<u>6</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>1</u>	<u>3</u>
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(35)	(50)
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
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>11</u>	—
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(24)</u>	<u>(22)</u>
Ver notas a los estados financieros		


Paulina Burbano De Lara
Gerente General


Adrián Peñariel
Vicepresidente de
Contraloría y Finanzas


Paulina Alvear
Contadora

QUÍMICOS LATINO ECUATORIANO - QUILATE CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. SITUACIÓN ACTUAL

Químicos Latino Ecuatoriano Cía. Ltda. - Quilate es una compañía de responsabilidad limitada constituida en el Ecuador, subsidiaria de Metropolitan Touring C.A.. Desde febrero del 2010, la Compañía se encuentra sin actividad. La intención de la Administración de la Compañía para el año 2012, es iniciar un proceso de fusión con su Compañía relacionada Agencia de Viajes Metroagencia S.A., con el fin de optimizar los recursos financieros y económicos, eliminando el gasto que representa el mantenimiento de la Compañía sin operación.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales son 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. Desde febrero del 2010, la Compañía se encuentra sin actividad, 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:

Provisión para Impuesto a la Renta - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y 24% (25% para el año 2010) para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año

3. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO

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

4. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Metropolitan Touring International	207	210
Empresa Turística Internacional C.A. - ETICA	<u>25</u>	—
Total	<u>232</u>	<u>210</u>

5. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (15% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. 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 sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la utilidad gravable (pérdida tributaria), es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros	(26)	(40)
Gastos no deducibles	<u>11</u>	<u>43</u>
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	<u>(15)</u>	<u>3</u>
Impuesto a la renta causado	<u>—</u>	<u>1</u>
Anticipo calculado (1)	<u>9</u>	<u>10</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>9</u>	<u>10</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 2011, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$9 mil; sin embargo, la compañía no causó impuesto a la renta. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$9 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2011, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US\$15 mil.

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones del 2009 al 2011.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2011 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.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011, se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios el incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

6. 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.

7. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 11 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.