

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Socios de Químicos Latino Ecuatoriano Quilate Cía. Ltda.

1. Hemos sido contratados para auditar el balance general adjunto de Químicos Latino Ecuatoriano Quilate Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución patrimonial y cambios en la posición financiera por el ejercicio anual terminado a esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados, basado en la auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo a las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y ejecutada con el fin de obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, en base a pruebas, de la evidencia que soporta a las cantidades y a las revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como un análisis de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría provee una base razonable para expresar una opinión
3. Como se menciona en la Nota 5, al 31 de diciembre de 2000, la Compañía presenta un saldo de US\$ 219.109 de diferencia de cambio generada en el ejercicio anterior. Del mismo modo registra un gasto de amortización del diferencial cambiario por US\$ 51.779. Los principios contables requieren que las diferencias de cambio sean registradas en los resultados del ejercicio en el que fueron incurridas.
4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior los estados financieros mencionados presentan razonablemente, la situación financiera de Químicos Latino Ecuatoriano Quilate Cía. Ltda., sus resultados de operación y flujos de efectivo, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2.000 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Los siguientes asuntos importantes que se mencionan no representan salvedades en nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía en función de normas ecuatorianas de contabilidad:
 - a) Como se menciona en las Notas 2 a), b) y 12, con la promulgación de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador el día 13 de marzo del año 2000, se estableció el cambio de unidad monetaria, mediante canje de los sucres en circulación con dólares de los Estados Unidos de América a una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1. En dicha ley se establece que, a partir del 1 de abril de 2000, los registros contables se expresan en dólares de los Estados Unidos de América. Previo a ello, los estados financieros en sucres al 31 de marzo de 2000 fueron convertidos a dólares en función de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, por la cual, los saldos en sucres de los activos y pasivos no monetarios de los estados financieros y el patrimonio han sido ajustados considerando la brecha existente entre la inflación y la devaluación acumuladas hasta el 31 de marzo de 2000, de forma que los saldos se presenten

actualizados como si hubiesen sido registrados en dólares históricos. El efecto de los ajustes efectuados se refleja en las cuentas "reexpresión monetaria" en el patrimonio y "resultado por exposición a la inflación" en los resultados del ejercicio

- b) La Compañía es propietaria del 100% de las acciones de la empresa Inmoservis S.A.. Aunque las Normas Ecuatorianas de Contabilidad no lo estipulan, de acuerdo a las normas internacionales de contabilidad los estados financieros de las subsidiarias en las que se tienen participaciones significativas deben ser consolidados con los de las matrices. Según se menciona en la Nota 7, Inmoservis posee al 31 de diciembre activos por US\$ 168.023 y patrimonio por US\$ 101.250.
- c) La Compañía ha suscrito una escritura por la cual se hace la transferencia a favor de un fideicomiso mercantil administrado por Fideval S.A., de una parte de sus inmuebles realizada con fecha 24 de julio de 2.000, por una cuantía indeterminada, sin embargo hasta la fecha de la emisión de este informe, aún no se ha registrado este traspaso en el Registro de la Propiedad, por lo que dichos inmuebles aún figuran en el rubro Activos Fijos de la Compañía.

- 6. Los precios de los bienes y servicios en el Ecuador, entre el 1 de abril y el 31 de diciembre de 2000, continuaron con un proceso de ajuste, que ha determinado que el índice de precios al consumidor en el periodo citado se haya incrementado en el 48%. Se estima que el índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses, al mismo tiempo que se produzca una reactivación económica. No se puede estimar razonablemente la evolución de la economía ecuatoriana y su incidencia en la situación financiera y actividades de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.
- 7. El Informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

Quito, 27 de marzo de 2.001

AUDITOR INDEPENDIENTE

C.P.A. Ing. Hernán Sánchez V.
Matrícula 22.459

Registro Nacional de Auditores Externos SC-RNAE-254

QUILATE Cía. Ltda.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre de 2.000
(Expresado en dólares)

<i>ACTIVOS</i>		<i>PASIVOS</i>	
<i>Activos Corrientes</i>		<i>Pasivo Corriente</i>	
<i>Efectivo y equivalentes</i>	1.399	<i>Obligaciones Financieras (nota 7)</i>	89.108
<i>Deudores Varios (nota 3)</i>	166.316	<i>Acreedores Varios (nota 8)</i>	515.635
<i>Impuestos Anticipados</i>	6.188	<i>Impuestos por pagar</i>	322
		<i>Otras Cuentas por Pagar</i>	2.793
<i>Total Activos Corrientes</i>	173.904	<i>Total Pasivos</i>	607.859
<i>Activos Fijos netos (nota 4)</i>	1.042.541	<i>Préstamos Bancarios a Largo Plazo (nota 7)</i>	50.892
<i>Cargos Diferidos (nota 5)</i>	219.109	TOTAL PASIVOS	658.751
<i>Inversiones permanentes (nota 6)</i>	31.504	PATRIMONIO NETO	808.307
<i>Total de Activos:</i>	<u>1.467.058</u>	<i>Total de Pasivos y Patrimonio</i>	<u>1.467.058</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Químicos Latino Ecuatoriano Quilate Cía. Ltda.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Por el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares)

Ingresos (nota 8)	91.795
Menos: Gastos de Operación	119.759
Gastos de Administración	22.668
Depreciaciones y Amortizaciones	83.609
Gastos Financieros	13.482
Pérdida en Operación	(27.964)
Más Otros Ingresos	3.304
Resultados por exposición a la Inflación (nota 12)	72.332
Menos: Otros Egresos (nota 11)	137.269
Pérdida del Ejercicio	(89.597)

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Químicos Latino Ecuatoriano Quilate Cía. Ltda.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares)

Movimientos	Capital Social	Aporte Futuro Capitalización	Reserva Legal	Reserva Reval. Patrimonio	Reservación Monetaria	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Reserva de Capital	Total
Saldo Inicial 01-01-2000 US\$	85.320	12.340	7	422.994		(48.405)			490.256
Ajustes años anteriores:					(50)	29.153			29.053
Ajustes por retroceso corrección monetaria patrimonio				(70.402)	82.590	(12.188)			
Ajustes por retroceso corrección monetaria activos fijos					(21.530)	3.063			(18.467)
APLICACIÓN INEC 17:									
Defección al 31 de marzo del 2000:									
Activos Fijos									
Activos Intangibles									
Inversiones Permanentes									
Patrimonio				156.911		(18.879)			138.032
Receso al 31 de diciembre de 1999:									
Activos Fijos						415.447			415.447
Activos Intangibles						15.126			15.126
Inversiones Permanentes						(133.365)			(0)
Patrimonio				171.443		(38.079)			
Receso al 31 de marzo del 2000:									
Activos Fijos									
Activos Intangibles									
Inversiones Permanentes						4.118			(24.891)
Patrimonio				(29.009)		(136.652)			(136.652)
Ajuste Inversiones Adventure									
Transferencia a Reserva de Capital				(651.938)	(258.219)			1.010.157	
Resultados del Ejercicio							(89.597)		(89.597)
Total al 31 de Diciembre de 2.000	85.320	12.340	7	(0)	0	(209.910)	(89.597)	1.010.157	898.387

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Químicos Latino Ecuatoriano Quilate Cía. Ltda.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre del 2000
(Expresado en dólares)
US\$

FLUJO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES

Efectivo recibido de clientes	91.795
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(35.598)
Otros ingresos	3.304
Otros egresos	-291
Flujo Proveniente de las Operaciones	<u><u>59.210</u></u>

FLUJO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Adiciones en Inversiones permanentes	(20)
Total Flujo Neto de Inversión	<u><u>(20)</u></u>

FLUJO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento en Préstamos bancarios	40.366
Financiamiento otorgado a Relacionadas	(108.265)
Financiamiento recibido de Relacionadas	120.423
Diferencial cambiario	(111.202)
Total Flujo de Financiamiento	<u><u>(58.678)</u></u>
Flujo Neto de Fondos	<u><u>512</u></u>
Aumento en el efectivo y sus equivalentes	<u><u>512</u></u>

Efectivo al inicio del ejercicio	888
Efectivo al final del ejercicio	1.399
Aumento en el efectivo y sus equivalentes	<u><u>512</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Químicos Latino Ecuatoriano Quilate Cía. Ltda.
Conciliación del Resultado del Ejercicio con el Flujo Operacional
Por el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre del 2000
(En dólares)

	US\$
<i>Pérdida del Ejercicio</i>	<i>(89.597)</i>
<i>Depreciaciones de activos fijos</i>	<i>83.752</i>
<i>Aumento de gastos prepagados</i>	<i>408</i>
<i>Diferencial cambiario</i>	<i>136.978</i>
<i>Resultado por exposición a la inflación</i>	<i>(72.332)</i>
<i>Flujo Proveniente de las Operaciones</i>	<i>59.210</i>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Nota 1.- Operaciones

La Compañía fue constituida el 4 de junio de 1980 con el objeto de dedicarse a:

- a) La representación, distribución, comercialización, importación y exportación de toda clase de maquinaria textil, química, mecánica y de la construcción de casas nacionales y extranjeras;*
- b) La administración de bienes muebles inmuebles, incluso los servicios de: decoración, conserjería, movilización, mantenimiento y otros servicios necesarios para cumplir con su objeto social;*
- c) Usar, morar, ganar y disponer de los bienes inmuebles aportados, de los que se adquiriera para incrementar su capital y, vender, arrendar y administrar edificios o casas; y,*
- d) Para el cumplimiento de su objeto social, la Compañía podrá realizar todos los actos civiles o mercantiles o de servicio, no prohibidos por la Ley.*

Se ha presentado deterioro económico progresivo caracterizado, por altas tasas de inflación y devaluación del sucre, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, reducción importante de la actividad económica del país y, por ende, disminución en el nivel de empleo. El 13 de marzo del 2000 el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses a una tasa de \$/25,000 por US\$1. Se estableció que, previo a la conversión de la contabilidad a dólares, las empresas deben ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense hasta el 31 de marzo del 2000; dicho mecanismo de ajuste consta en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".

Luego de este proceso de dolarización, los precios de los bienes y servicios transados localmente han continuado en un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 48% entre abril y diciembre del 2000. Se estima que el ritmo de ajuste del índice de inflación se reducirá gradualmente en los próximos meses, y se prevé una recuperación de la actividad económica global del país. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la economía nacional y, por lo tanto, su incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta las circunstancias descritas.

Nota 2.- Resumen de las Principales Políticas Contables

a Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado para inventarios, gastos pagados por anticipado, inversiones en acciones, propiedad, planta y equipo, otros activos y patrimonio de acuerdo con las pautas de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17, según se describe más adelante.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, expresados en sucres. Por este motivo, la Compañía no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1.

b Ajuste y conversión a dólares estadounidenses

Las cuentas de la Compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante las pautas establecidas en la NEC 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajustes previos al proceso de conversión:

- *Ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) al 31 de marzo del 2000, aplicando el índice del 32,8118%.*
- *Reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (excepto la Reexpresión monetaria) mediante la aplicación de un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.*
- *Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y de resultados del periodo terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25,000=US\$1, establecida oficialmente.*

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en el párrafo anterior son imputadas a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando éstos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta Resultado por exposición a la inflación (REI)

del Estado de Resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Los cargos a los resultados del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el periodo, y la amortización o depreciación del periodo de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basan en el valor histórico o reexpresado que dicho activos tenían al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con las normas contables que rigieron a dicha fecha.

Debido a que, según lo establecido en la NEC 17 la contabilidad en dólares se inició con base en la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (en sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. Por este motivo, para fines de información en los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, la Compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales y a los movimientos del periodo expuestos en dichos estados, calculados a la tasa de cambio de S/.25,000 por US\$1.

c Pagos Anticipados

Las retenciones tributarias y seguros anticipados se encuentran expresados a su valor histórico.

d Propiedades y Equipos

Se registra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

En el momento de una venta o retiro, el valor del costo revalorizado del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes. Los activos totalmente depreciados son dados de baja siguiendo el mismo procedimiento. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

La depreciación correspondiente al periodo comprendido entre enero y marzo del 2000 se basa en los valores en sucres y sus respectivas reexpresiones hasta el 31 de diciembre de 1999 convertidos a dólares a la tasa de S/.25,000 por US\$1.

e Inversiones Permanentes

Aparecen registradas al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, el cual no excede los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

Según se expone en el balance general, la Compañía mantiene inversiones accionarias significativas en empresas subsidiarias. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador no requieren la consolidación de los estados financieros de un accionista con los de sus subsidiarias o, alternativamente, la aplicación del método de valor patrimonial proporcional para valorar las inversiones en las mismas. Al aplicar el método de costo para valorar las inversiones en sus subsidiarias, la Compañía reconoce en sus resultados únicamente las utilidades generadas por las subsidiarias que son distribuidas al accionista en la forma de dividendos en efectivo, mientras que las pérdidas netas devengadas por las subsidiarias son reconocidas por el accionista solo cuando tales pérdidas hayan reducido el valor patrimonial de la inversión por debajo de su costo.

f Otros activos

En función de las normas emitidas por la Superintendencia de Compañías al 31 de diciembre de 1.999, se activó parte de la diferencia de cambio, valor que está siendo amortizado a un plazo de cinco años y fue sometido al proceso de ajustes por dolarización.

g Bienes en Arrendamiento Mercantil

Los cargos por concepto de arrendamiento mercantil (leasing) son imputados a los resultados en base a su devengamiento.

h Reserva de Capital

En las disposiciones de NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

Nota 3.- Deudores Varios

Al 31 de diciembre del 2000 el saldo se presenta de acuerdo al siguiente detalle:

<i>Detalle</i>	<i>Valor USD</i>
Metropolitan Touring ❶	140.000
Pablo Burbano de Lara ❷	19.474
Carmen Proaño	6.842
Total:	166.316

❶ Corresponde a préstamo obtenido del Banco General Rumiñahui a su vez otorgado a Metropolitan Touring el 29/12/2000, no se tiene un plazo definido ni tasa de interés aplicable.

❷ Corresponde principalmente a valores pendientes de cobro por venta de acciones de Metropolitan Touring y Pirineos hechas en 1.999

Nota 4.- Propiedades, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre del 2000 se compone de :

<i>Detalle</i>	<i>Saldo al 31/12/99</i>	<i>Adiciones</i>	<i>Bajas</i>	<i>Ajustes y/o Reclasific.</i>	<i>Aplicación NEC 17</i>	<i>Saldo al 31/12/2.000</i>	<i>Porcentajes Depreciación</i>
ACTIVO FIJO INTANGIBLE							
<i>Costo y Revalorización</i>							
Inmoservis	92.777					92.777	10%
(-) Amortización Acumulada	(9.278)	(9.278)				(18.556)	
Subtotal:	83.500	(9.278)				74.222	
ACTIVO FIJO DEPRECIABLE							
<i>Costo y Revalorización</i>							
Edificios	728.492			-26.748	755.929	1.457.673	5%
Instalaciones	51.619				58.803	110.422	10%
Muebles y enseres	7.085				8.216	15.301	10%
TOTAL COSTO	787.195			(26.748)	822.949	1.583.396	
MENOS :							
Depreciación Acumulada	(266.724)	(74.475)		8.281	(282.157)	(615.076)	
Subtotal:	520.471	(74.475)		(18.467)	540.792	968.321	
TOTAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000	603.970	(83.752)		(18.467)	540.792	1.042.541	

La cuenta edificios corresponde a una parte del Edificio Quilate ubicado en la Av. República de El Salvador No. 970, donde básicamente operan las oficinas de la empresa Metropolitan Touring.

La Compañía mantiene contrato de arrendamiento mercantil de un vehículo Honda con el Banco del Tungurahua, el mismo que inició en marzo 24,1998 con un plazo de 36 meses con cánones mensuales de 1.265,03. Durante el año 2000, la compañía registró en resultados del ejercicio un total de US\$ 14.318

Con fecha 24 de julio de 2.000 la Compañía suscribió una escritura de Fideicomiso Mercantil con Fideval S.A. por la cual se compromete a entregar una parte de sus inmuebles, sin embargo dicho traspaso aún no se ha legalizado en el registro de la propiedad. El detalle de los bienes a ser entregados es el siguiente:

Oficinas: 51,52,71,72,111

Parqueaderos: 25,26,27,4,5,16,17,18,8,9,13,14,15

Bodegas: 3,24,2,8,6.

Al 31 de diciembre de 2000 se encuentran hipotecadas a favor de Instituciones bancarias, las oficinas de propiedad de la Compañía, para garantizar deudas de accionistas así como de Metropolitan Touring C.A., de acuerdo con el siguiente detalle:

<i>Descripción</i>	<i>Otorgada a</i>	<i>Obligaciones de:</i>
<i>Planta Baja: Local comercial, Oficina 01 Parques No. 40, 41, 35, 34, 42. Bodega No. 14 y 15</i>	<i>Produbanco</i>	<i>Hipoteca abierta para garantizar obligaciones de Sr. Pablo Burbano de Lara Cervantes y Pablo Burbano de Lara Correa.</i>
<i>Primer Piso Alto: Oficina No. 11 y 12 Parques No. 38, 39, 44, 45. Bodegas No. 16, 23</i>	<i>Produbanco</i>	<i>Hipoteca abierta para garantizar obligaciones de Sr. Pablo Burbano de Lara Cervantes y Pablo Burbano de Lara Correa.</i>
<i>Segundo Piso Alto: Oficina 21 y 22. Parques No. 36, 37, 47 y 58. Bodegas 17 y 18</i>	<i>Banco Internacional</i>	<i>Hipoteca abierta para garantizar obligaciones de Metropolitan Touring (17/1/2000)</i>
<i>Tercer Piso A.lto: Oficina 31 y 32. Parques 48, 49, 57, 71, 72. Bodegas No. 26 y 13.</i>	<i>Banco Internacional</i>	<i>Hipoteca abierta para garantizar obligaciones de Metropolitan Touring (17/1/2000)</i>
<i>Cuarto Piso Alto: Oficina No. 41 y 42. Parques No. 22, 23, 32, 33. Bodegas No. 7 y 4.</i>	<i>Banco Internacional</i>	<i>Hipoteca abierta para garantizar obligaciones de Metropolitan Touring (17/1/2000)</i>
<i>Sexto Piso alto. Oficinas No. 61, 62. Parques No. 1, 2, 7 y 6. Bodegas No. 12 y 25.</i>	<i>Banco del Pacifico</i>	<i>Hipoteca abierta para garantizar obligaciones de Metropolitan Touring y Galacargo S.A. (8/12/1997)</i>

Nota 5.- Cargos diferidos

El saldo al 31/12/2000 se descompone de la siguiente manera:

<i>Cuentas</i>	<i>Saldo al 31/12/99</i>	<i>Adiciones</i>	<i>Bajas</i>	<i>Reexp. Y Dolarización</i>	<i>Saldo al 31/12/00</i>	<i>% amortiz.</i>
<i>Diferencial cambiario</i>	<i>213.915</i>			<i>59.971</i>	<i>273.887</i>	
<i>(-) Amortización Acumulada</i>		<i>(51.779)</i>		<i>(2.999)</i>	<i>(54.777)</i>	<i>20%</i>
<i>TOTAL:</i>	<i>213.915</i>	<i>(51.779)</i>		<i>56.973</i>	<i>219.109</i>	

Nota 6.- Inversiones Permanentes

Las inversiones que posee la compañía, al igual que su movimiento durante el periodo 2000 se presenta a continuación:

<i>Detalle</i>	<i>Porcentaje Participación</i>	<i>Saldo al 31/12/99</i>	<i>Adquisiciones</i>	<i>Bajas</i>	<i>Aplicación Nec 17</i>	<i>Ajustes por tipo de cambio</i>	<i>Saldo al 31/12/2.000</i>
INVERSIONES EN ACCIONES							
<i>Inmoservis</i>	<i>100%</i>	<i>13.200</i>	<i>20</i>		<i>18.283</i>		<i>31.503</i>
<i>Adventure Associates</i>		<i>110.651</i>		<i>(136.652)</i>		<i>26.002</i>	<i>1</i>
<i>TOTAL</i>		<i>123.851</i>	<i>20</i>		<i>18.283</i>	<i>26.002</i>	<i>31.504</i>

Inversión en Adventure Associates

En el año 2.000, se castigó la inversión en acciones en la Empresa Adventure Associates, pues al 31/12/1999, se reflejaba en los balances no auditados de dicha empresa un patrimonio negativo.

Inversión en Inmoservis

La inversión en Inmoservis representa una participación del 100%. Sus estados financieros no auditados, al 31 de diciembre de 2.000 revelan las siguientes cifras.

<i>Descripción</i>	<i>Saldo al 31-12-2000 US\$</i>
<i>Activos totales</i>	<i>168.023</i>
<i>Pasivos totales</i>	<i>66.813</i>
<i>Patrimonio:</i>	
<i>Capital social</i>	<i>780</i>
<i>Capital adicional</i>	<i>106.127</i>
<i>Aportes fut. capitalización</i>	<i>1.420</i>
<i>Resultados acumulados</i>	<i>(7.076)</i>

Nota 7.- Obligaciones Financieras

Corresponde a la porción corriente y a largo plazo del préstamo otorgado por el Banco General Rumiñahui, el 29 de diciembre de 2.000, con una tasa de interés reajutable del 18% anual, con pagos mensuales desde enero de 2.001 y vencimiento final el 22 de junio de 2.002. Este préstamo está avalizado por Metropolitan Touring C.A., el destinatario final de los fondos, pues Quilate a su vez entregó estos valores a Metropolitan Touring C.A.

Nota 8.- Acreedores varios

El desglose al 31 de diciembre del 2000, se presenta a continuación:

Detalle	Valor US\$.
Metropolitan Touring Internacional	356.477
Inmoservis	11.294
Metropolitan Touring ❶	147.596
Otros	268
Total al 31/12/2000	515.635

❶ Durante el año 2000, Quilate cobró a Metropolitan Touring, un total de US\$ 83.421 por arriendos de oficinas.

Los tres acreedores principales corresponden compañías relacionadas, con quienes durante el año 2000 se realizaron transacciones por préstamos otorgados entre sí, para asunción de obligaciones con terceros.

Nota 9.- Situación Tributaria

Determinación de la Base de Cálculo de 15% Trabajadores e Impuesto a la Renta

Al 31 de diciembre de 1999 la Compañía no provisionó lo correspondiente al 15% participación trabajadores y 25% Impuesto a la Renta porque obtuvo pérdidas en este periodo.

Trámites ante la autoridad tributaria e intervenciones fiscales

No han existido fiscalizaciones hasta la presente fecha; por lo que quedan pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias desde el ejercicio 1997.

Nota 10.- Capital Social

El capital suscrito y pagado de Quilate Cía. Ltda. al final de 2000 es de 213.301 certificados de aportación de valor nominal s/ 10.000 cada una.

Nota 11.- Otros egresos

Dentro de esta cuenta aparecen registrados US\$ 136.978 correspondiente a diferencia en cambio generada en el primer trimestre del año 2.000 así como la amortización del diferencial cambiario generado en 1999 y activado para ser amortizado en cinco años.

Nota 12.- Resultados por Exposición a la Inflación.-

Como efectos de la conversión a dólares americanos según disposiciones legales y basados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17, los resultados de la Compañía se ven incrementados según el detalle siguiente:

	<u>US \$</u>
Activos fijos	
Edificios	119.681
Instalaciones	4.831
Muebles y Enseres	833
Inversiones permanentes	3.157
Dif. En cambio activada	56.973
Patrimonio	-113.141
Total al 31/12/2000	<u>72.332</u>

Nota 13.- Cumplimiento de las medidas correctivas

En cumplimiento de lo requerido por el organismo de control, se informa que en lo relevante, la Empresa ha considerado las observaciones de control interno emitidas por auditoría externa en su examen de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

Nota 14.- Eventos Subsecuentes

No se conocen otros hechos o circunstancias que en opinión de la administración puedan tener efecto sobre los estados financieros.