

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 fueron examinados por otros auditores quienes emitieron una opinión con salvedad sobre los mismos en su dictamen de fecha marzo del 2001, respecto al diferimiento de la pérdida en cambio neta generada en el año 1999.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se explica con más detalle en la Nota 7 a los estados financieros adjuntos, en base a lo facultado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, al 31 de diciembre del año 1999 la Compañía optó por diferir la pérdida en cambio neta generada en ese año y amortizarla a partir del año 2000 en un período de hasta cinco años. Sin embargo, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, tales pérdidas en cambio debieron registrarse en los resultados del año en que se originan. Al 31 de diciembre del 2001, dicha pérdida en cambio neta asciende a US\$164 mil y la correspondiente amortización registrada en resultados por el año terminado en esa fecha asciende a US\$55 mil. Debido a lo indicado precedentemente, otros activos se encuentran sobrevaluados y el déficit acumulado subvaluado en US\$164 mil y la pérdida neta por el año terminado el 31 de diciembre del 2001 se encuentra sobrevaluada en US\$55 mil.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo precedente, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2001, 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.

Abril 8, 2002
Registro No. 019

Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238

PASIVOS Y PATRIMONIO DE SOCIOS**Notas****2001****2000****PASIVOS CORRIENTES:**

Obligaciones bancarias

89

Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar

9

415519

Total pasivos corrientes

415608**OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**51**PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:**

10

Capital social

85

85

Aporte para futuras capitalizaciones

13

Reserva de capital

1,010

1,010

Déficit acumulado

(352)(300)

Patrimonio de los socios

743808**TOTAL**1,1581,467

QUIMICOS LATINO ECUATORIANO - QUILATE CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
INGRESOS POR ARRIENDOS	11	124	92
GASTOS OPERACIONALES:			
Depreciación y amortización		105	84
Gastos de administración		<u>17</u>	<u>23</u>
Total		<u>122</u>	<u>107</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		<u>2</u>	<u>(15)</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Amortización de pérdida en cambio diferida		55	52
Pérdida en cambio, neta			82
Intereses pagados		2	13
Intereses ganados		(2)	
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto			(72)
Otros ingresos, neto		<u>(1)</u>	
Total		<u>54</u>	<u>75</u>
PERDIDA NETA		<u>52</u>	<u>90</u>

Ver notas a los estados financieros

QUIMICOS LATINO ECUATORIANO - QUILATE CIA. LTDA.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	85	13	423			(41)	480
Ajuste de años anteriores			(70)	61		20	11
Ajuste de inversiones						(137)	(137)
Pérdida neta						(90)	(90)
Efectos de la aplicación de la NEC 17			299	297		(52)	544
Transferencia	—	—	(652)	(358)	1,010	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2000	85	13			1,010	(300)	808
Pérdida neta						(52)	(52)
Ajustes	—	(13)	—	—	—	—	(13)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>85</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,010</u>	<u>(352)</u>	<u>743</u>

Ver notas a los estados financieros

QUIMICOS LATINO ECUATORIANO QUILATE CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	124	92
Proveedores y empleados	8	(42)
Pérdida en cambio, neta		(111)
Intereses pagados	(2)	(13)
Intereses ganados	2	
Otros ingresos, neto	<u>1</u>	<u>—</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>133</u>	<u>(74)</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Disminución (incremento) de cuentas por cobrar a compañías relacionadas	140	(140)
Adquisición de propiedades y equipo	(99)	
Precio de venta de propiedades y equipo	<u>87</u>	<u>—</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión	<u>128</u>	<u>(140)</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias, neto	(140)	40
Incremento (disminución) de cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>(117)</u>	<u>174</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(257)</u>	<u>214</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	4	
Comienzo del año	<u>1</u>	<u>1</u>
FIN DEL AÑO	<u>5</u>	<u>1</u>

(Continúa...)

QUIMICOS LATINO ECUATORIANO - QUILATE CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida neta	(52)	(90)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	96	75
Amortización de otros activos	8	8
Amortización de diferencia en cambio diferida	55	52
Resultado por exposición a la inflación - REI		(72)
Otros ajustes		(26)
Cambios en activos y pasivos:		
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	25	(51)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	1	30
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>133</u>	<u>(74)</u>

Ver notas a los estados financieros

QUIMICOS LATINO ECUATORIANO - QUILATE CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda. fue constituida el 4 de junio de 1980. La Compañía tiene como objeto social:

- La representación, distribución, comercialización, importación y exportación de toda clase de maquinaria textil, química, mecánica y de la construcción y de productos químicos, textiles, mecánicos y de la construcción, de casas nacionales y extranjeras;
- La administración de bienes muebles e inmuebles, incluso los servicios de: decoración, conserjería, movilización, mantenimiento y otros servicios necesarios para cumplir con su objeto social;
- Usar, morar, gozar y disponer de los bienes inmuebles aportados, de los que se adquiera para incrementar su capital y, vender, arrendar y administrar edificios o casas; y,
- 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.

La actividad actual de la Compañía es arrendar el edificio de su propiedad a Metropolitan Touring C.A. (compañía relacionada).

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros con los del año anterior debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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. Dichas normas 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.

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

Ingresos por Arriendos - Son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio y la facturación correspondiente.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres e instalaciones y 5 para vehículos.

Valuación de Inversiones - A su costo de adquisición que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

Otros Activos - Corresponde a la activación de la pérdida por diferencia en cambio neta, producto de la actualización de activos y pasivos en moneda extranjera que se mantenían hasta el año 1999, la misma que se amortiza hasta en cinco años. Adicionalmente derechos de llaves los cuales se amortizan en línea recta en un período de 5 años.

Reclasificaciones - Para fines comparativos, ciertas cuentas de los estados financieros del año 2000 han sido reclasificadas de acuerdo a la presentación del año corriente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañía relacionada:		
Metropolitan Touring C.A.		140
Impuestos anticipados	7	6
Otras cuentas por cobrar	<u>1</u>	<u>27</u>
Total	<u>8</u>	<u>173</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	968	520
Adquisiciones	99	
Ventas y/o retiros	(87)	
Ajustes		(18)
Reexpresión neta NEC 17		541
Depreciación	<u>(96)</u>	<u>(75)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>884</u>	<u>968</u>

Para fines comparativos, el movimiento de propiedades y equipo por el período comprendido entre enero 1 y marzo 31 del 2000, fue convertido a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000.

Con fecha 19 de julio del 2001 las compañías relacionadas Metropolitan Touring International, Metrocorp International, Inmobiliaria Inmoservis S.A. y Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda., constituyeron el fideicomiso mercantil de garantía denominado Metrotouring Dos el cual es administrado por Fideval Sociedad Anónima Administradora de Fondos y Fideicomisos, con el objeto de respaldar las obligaciones que contraiga Metropolitan Touring International por préstamos recibidos de terceros los cuales tienen vencimientos de hasta 36 meses.

Al 31 de diciembre del 2001, el saldo neto de propiedades y equipos entregados en garantía asciende a US\$137 mil; un detalle de los bienes garantizados es como sigue:

- Local comercial (planta baja)
- Oficina Uno (planta baja)
- Parqueaderos: treinta y cuatro, treinta y cinco, treinta y ocho, treinta y nueve, cuarenta; cuarenta y uno, cuarenta y dos, cuarenta y tres, cuarenta y cuatro y cuarenta y cinco.
- Bodegas: catorce, quince, diez y seis y veinte y tres.

Por otra parte, de conformidad con lo estipulado en la cláusula cuarta del contrato de fideicomiso, la compañía, se comprometió irrevocablemente a transferir los siguientes bienes, una vez perfeccionada la restitución del fideicomiso Metrotouring Uno:

- Oficinas: Once (primer piso alto), doce (primer piso alto), cincuenta y uno (quinto piso), cincuenta y dos (quinto piso), setenta y uno (séptimo piso) y ciento once (onceavo piso).
- Parqueaderos: cuatro, cinco, ocho, nueve, trece, catorce, quince, dieciséis, diecisiete, dieciocho, veinticinco, veintiséis y veintisiete.
- Bodegas: seis, ocho y veinticuatro.

6. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

	<u>% de Tenencia</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Patrimonial Proporcional</u>		<u>Saldo Contable</u>	
			... (en miles de U.S. dólares) ...			
<u>Compañía</u>	<u>2001 y 2000</u>	<u>2001 y 2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Inmoservis S.A.	100	2	<u>111</u>	<u>101</u>	<u>32</u>	<u>32</u>

Valor Patrimonial Proporcional - Constituye el valor del patrimonio que le corresponde a la Compañía en función del porcentaje de tenencia.

Saldo Contable - Constituye el costo de adquisición de las inversiones.

Los estados financieros de Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda. por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, no se presentan consolidados con la compañía subsidiaria, tal como lo recomiendan las Normas Internacionales de Contabilidad, en razón de que tal requerimiento no es exigido por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida en cambio diferida (1)	273	274
Derechos de llaves	93	93
Amortización acumulada	<u>(137)</u>	<u>(74)</u>
Total	<u>229</u>	<u>293</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 1999, de conformidad con disposiciones legales, la Compañía registró como otros activos la pérdida en cambio neta producto de la actualización de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera a esa fecha, la cual se amortiza en línea recta en un plazo de 5 años.

8. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta, si la hubiere, se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

9. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Metropolitan Touring International	356	356
Metropolitan Touring C.A.	43	148
Inmoservis S.A.	12	12
Otras cuentas por pagar	<u>4</u>	<u>3</u>
Total	<u>415</u>	<u>519</u>

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 213,297 acciones de US\$0.4 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que un 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2001 y 2000, se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos por arriendos:		
Metropolitan Touring C.A.	<u>107</u>	<u>83</u>

12. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2001, existen las siguientes garantías por obligaciones propias y de terceros:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Oficinas, parqueaderos y bodegas Edificio Quilate	294	Obligaciones por pagar a bancos de la compañía relacionada Metropolitan Touring C.A.
Oficinas, parqueaderos y bodegas Edificio Quilte (Nota 5)	137	Obligaciones por pagar a terceros de la compañía relacionada Metropolitan Touring International