

14568

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



*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2007 e Informe de
los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

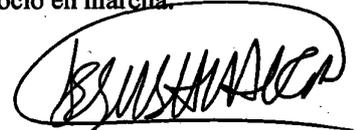
A los Socios y Junta de Directores de
Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda.:

1. Fuimos contratados para auditar el balance general adjunto de Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía.
2. Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía no ha registrado la inversión en acciones que mantiene en el capital de Adventure Associates, Inc., una compañía constituida en los Estados Unidos de América. Debido a la naturaleza de los registros contables y a que no hemos podido aplicar otros procedimientos de auditoría, no nos ha sido posible determinar los efectos de esta situación en los estados financieros adjuntos relacionados con la falta de registro y/o baja de dichas inversiones en acciones.
3. Al 31 de diciembre del 2007, la Administración de la Compañía no ha realizado un análisis de la posibilidad de recuperación del saldo de cuentas por cobrar comerciales que mantiene con su compañía relacionada Metropolitan Touring C.A. por US\$1.4 millones, y debido a la capacidad de pago actual de dicha compañía, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de los saldos de cuentas por cobrar a compañías relacionadas por el referido importe.
4. Los estados financieros de la compañía subsidiaria Inmoservis S.A., en la cual Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda. mantiene una participación mayoritaria, no ha sido auditada. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de la participación de la Compañía en el patrimonio de dicha subsidiaria al 31 de diciembre del 2007 por US\$250 mil.
5. Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía no nos ha proporcionado los contratos de venta de propiedades por US\$114 mil. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de la utilidad en venta de dichas propiedades por US\$38 mil, registrada en el estado de resultados en el año terminado el 31 de diciembre del 2007, y de los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos, derivados de la falta de análisis de la referida documentación.
6. Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de cuentas por pagar a su compañía relacionada Empresa Turística Internacional C.A. es superior en US\$22 mil al saldo por cobrar registrado por dicha Compañía. En razón de que la referida diferencia no ha sido analizada ni conciliada, no nos fue factible satisfacernos de la razonabilidad del saldo de por cuentas por pagar a compañías relacionadas por US\$32 mil.

7. Los precios de venta de propiedades registrados contablemente difieren de los precios establecidos en los respectivos contratos de venta en US\$151 mil. En razón de que la Compañía no dispone de un análisis de la referida diferencia, no nos ha sido factible determinar los posibles efectos en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2007, relacionados con esta situación.
8. Debido a la importancia de las limitaciones descritas en los párrafos 2 al 7, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar, y no expresamos, una opinión sobre los estados financieros antes mencionados.
9. Aunque no surgiera ningún efecto significativo de lo indicado en los párrafos 2 al 7, nuestra opinión hubiera incluido las siguientes salvedades:
 - La Compañía no registró ingresos por arriendos por US\$20 mil correspondientes al año 2007 y US\$25 mil correspondientes al año 2006. Los efectos de esta situación, fueron los de sobrevaluar el déficit acumulado al 31 de diciembre del 2007 en US\$45 mil y la pérdida neta por el año terminado a esa fecha en US\$20 mil.
 - La Compañía no presenta información comparativa con el año 2006, la cual es requerida por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes, en razón de que durante el año 2006 la Compañía se encontraba en proceso de implementación de un nuevo sistema contable.
10. 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 constituyen la base para la generación de sus ingresos; adicionalmente, como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2007, la Compañía mantiene un déficit acumulado por US\$440 mil y el flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 es negativo en US\$359 mil. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la decisión de la Administración de realizar nuevas inversiones y lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios para soportar la estructura de costos de la Compañía. 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.

Deloitte & Touche

Octubre 31, 2008
Registro No. 019



Mario Hidalgo
Licencia No. 22266

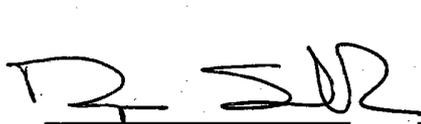
QUIMICOS LATINO ECUATORIANO - QUILATE CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Bancos		1
Cuentas por cobrar comerciales		22
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3	1,361
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		16
Total activos corrientes		<u>1,400</u>
INVERSIONES	5	<u>250</u>
OTROS ACTIVOS		<u>9</u>
TOTAL		<u>1,659</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar		1
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		32
Impuesto a la renta por pagar	6	178
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		4
Total pasivos corrientes		<u>215</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:	7	
Capital social		85
Reserva por valuación		1,799
Déficit acumulado		(440)
Patrimonio de los socios		<u>1,444</u>
TOTAL		<u>1,659</u>

Ver notas a los estados financieros



Eco. Roque Sevilla
Representante Legal



Nicolás Palacios
Director Financiero



Luisa Pineda
Contadora

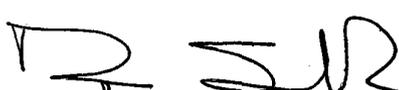
QUIMICOS LATINO ECUATORIANO - QUILATE CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

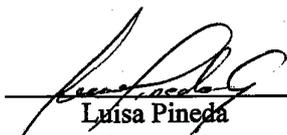
(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	
GASTOS DE OPERACION		<u>692</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Ajuste al valor patrimonial proporcional de inversiones		1
Utilidad en venta de propiedades		487
Otros gastos, neto		<u>(58)</u>
Total		<u>430</u>
PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS		<u>262</u>
IMPUESTO A LA RENTA	6	<u>178</u>
PERDIDA NETA		<u>440</u>

Ver notas a los estados financieros


Eco. Roque Sevilla
Representante Legal


Nicolás Palacios
Director Financiero


Luisa Pineda
Contadora

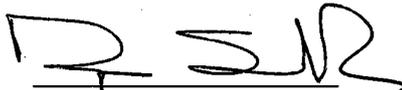
QUIMICOS LATINO ECUATORIANO - QUILATE CIA. LTDA.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	85	394	1,813	(408)	1,884
Pérdida neta				(440)	(440)
Compensación de pérdidas	—	(394)	(14)	408	—
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>85</u>	<u>—</u>	<u>1,799</u>	<u>(440)</u>	<u>1,444</u>

Ver notas a los estados financieros


Eco. Roque Sevilla
Representante Legal


Nicolás Palacios
Director Financiero


Luisa Pineda
Contadora

QUIMICOS LATINO ECUATORIANO QUILATE CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	207
Pagado a proveedores	(526)
Otros gastos, neto	<u>(40)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(359)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Precio de venta de propiedades y efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>1,965</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pagado a compañías relacionadas	(1,470)
Disminución en sobregiros bancarios	(53)
Pago de préstamos de compañías relacionadas	<u>(82)</u>
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,605)</u>
BANCOS:	
Incremento neto durante el año y saldo al fin del año	<u>1</u>

(Continúa...)

QUIMICOS LATINO ECUATORIANO QUILATE CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

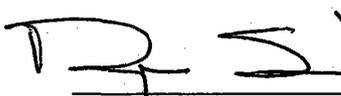
Pérdida neta	(440)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades	74
Amortización de otros activos	9
Ajuste de inversiones al valor patrimonial proporcional, neto de baja de inversiones	16
Utilidad en venta de propiedades	(487)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	207
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	49
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(1)
Cuentas por pagar	2
Cuentas por pagar compañías relacionadas	32
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	2
Impuesto a la renta	<u>178</u>

EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION (359)

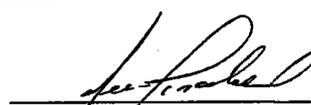
TRANSACCION QUE NO GENERO MOVIMIENTO DE EFECTIVO:

Compensación de anticipos recibidos con cuentas por cobrar a compañías relacionadas	<u>110</u>
--	------------

Ver notas a los estados financieros


Eco. Roque Sevilla
Representante Legal


Nicolás Palacios Cruz
Director Financiero


Luisa Pineda
Contadora

QUIMICOS LATINO ECUATORIANO - QUILATE CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

1. OPERACIONES

Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda. fue constituida el 4 de junio de 1980. La Compañía tiene como objeto social la administración de bienes muebles e inmuebles, entre otros.

Durante el año 2007, la Compañía finalizó la venta de la totalidad de sus inmuebles, los mismos que constituían la base para la generación de sus ingresos (ver la base de presentación en la Nota 2).

2. POLITICAS 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 son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las cuales 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:

Bases de Presentación - 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 inmuebles de su propiedad, los cuales constituían la base para la generación de sus ingresos; adicionalmente, como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2007, la Compañía mantiene un déficit acumulado por US\$440 mil y el flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 es negativo en US\$359 mil. Estas situaciones indican, que la continuación de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables dependen del logro de los resultados de eventos futuros, el cambiar el objeto social de la Compañía a compañía inversora y capitalizar la Compañía para cubrir su déficit patrimonial.

Valuación de Propiedades - Se muestran al costo de adquisición para instalaciones y a valores de mercado para edificios en base a lo facultado por disposiciones legales. La valuación a valores de mercado fue realizada de conformidad con tales disposiciones. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios y 10 para instalaciones. Durante el año 2007, la Compañía vendió la totalidad de sus propiedades a compañías relacionadas y terceros.

Inversión en Acciones en Compañías Subsidiarias - 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 socios.

Participación a Empleados - En razón de que la Compañía no tiene empleados en relación de dependencia, la Compañía no registra provisión para el 15% de participación laboral.

Provisión para Impuesto a la Renta - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 25% es registrada en los resultados del año.

3. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

4. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo neto al comienzo del año	1,552
Venta	(1,478)
Depreciación	<u>(74)</u>
Saldo neto al fin del año	<u> -</u>

5. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>% de Propiedad</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Patrimonial Proporcional</u>	<u>Saldo Contable</u>
		... (en miles de U.S. dólares) ...		
Inmoservis S.A. y total	<u>100</u>	<u>800</u>	<u>250</u>	<u>250</u>

Valor Patrimonial Proporcional - Al 31 de diciembre del 2007, el valor patrimonial de Inmoservis S.A. fue calculado en base a estados financieros no auditados.

Los estados financieros adjuntos de Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda. por el año terminado el 31 de diciembre del 2007, no se presentan consolidados con la compañía subsidiaria Inmoservis S.A. (que es poseída totalmente), en razón de que al ser una compañía poseída por otra Compañía Matriz no debe presentar estados financieros consolidados tal como lo recomiendan los principios de contabilidad generalmente aceptados.

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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Pérdida según estados financieros	(262)
Amortización de pérdidas tributarias	(29)
Gastos no deducibles	116
Otras partidas conciliatorias gravadas	<u>887</u>
Utilidad gravable	<u>712</u>
Total impuesto a la renta cargado a resultados	<u>178</u>

El movimiento de impuesto a la renta corresponde a la provisión del año.

7. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 213,301 participaciones de US\$0,40 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 o se puede usar para compensar pérdidas del ejercicio y pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo. Durante el año 2007, la Compañía compensó US\$394 mil correspondientes a pérdidas de años anteriores.

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. Durante el año 2007, la Compañía compensó US\$14 mil correspondientes a pérdidas de años anteriores.

8. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2007, se desglosan como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Venta de propiedades:	
SALUDSA Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	1,388
Grupo Futuro S.A. (2)	<u>216</u>
Total	<u>1,604</u>
Cesión de deuda:	
Metropolitan Touring C.A. (1)	1,388
Grupo Futuro S.A. (2)	<u>216</u>
Total	<u>1,604</u>
Comisiones pagadas:	
Metropolitan Touring C.A.	<u>321</u>
Servicios pagados:	
SALUDSA Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.	<u>204</u>

- (1) Corresponde al convenio de cesión de deuda entre las compañías Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda., Metropolitan Touring C.A. y SALUDSA Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A. según el cual Metropolitan Touring C.A. se encargará de cancelar a Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda. los valores por pagar por la venta de inmuebles a la compañía SALUDSA Sistema de Medicina Prepagada del Ecuador S.A.
- (2) Corresponde al convenio de cesión de deuda entre las compañías Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda., Metropolitan Touring C.A. y Grupo Futuro S.A. según el cual Metropolitan Touring C.A. se encargará de cancelar a Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda. los valores por pagar por la venta de inmuebles a terceros.

9. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (octubre 31 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.