

Archivo departamental de
**Químicos Latino
Ecuatoriano – Quilate
Cía. Ltda.**

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2008 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. Hemos auditado el balance general adjunto de Químicos Latino Ecuatoriano - Quilate Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2008 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. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, 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. 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 2008 por US\$250 mil.
4. La Compañía no presenta información comparativa con el año 2007 tal como lo requieren las normas ecuatorianas de contabilidad vigentes.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado que son necesarios, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrita en el párrafo 3 y excepto por la omisión de presentar estados financieros comparativos, 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 2008, 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.

6. 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.
7. Como se menciona con más detalle en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrán las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

Deloitte & Touche

Marzo 20, 2009
Registro No. 019



Mario Hidalgo
Licencia No. 22266



QUÍMICOS LATINO ECUATORIANO - QUILATE CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

(Expresado en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS

Notas

ACTIVOS CORRIENTES:

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	3	1,657
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>16</u>
Total activos corrientes		<u>1,673</u>

INVERSIONES	4	<u>250</u>
-------------	---	------------

TOTAL		<u>1,923</u>
-------	--	--------------

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5	318
Impuesto a la renta por pagar	6	178
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>18</u>
Total pasivos corrientes		<u>514</u>

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social	7	85
Reserva por valuación		1,354
Déficit acumulado		<u>(30)</u>
Patrimonio de los socios		<u>1,409</u>

TOTAL		<u>1,923</u>
-------	--	--------------

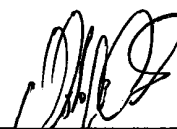
Ver notas a los estados financieros



Eco. Roque Sevilla
Representante Legal



Nicolás Palacios
Director Financiero



Alfredo Miño
Contador

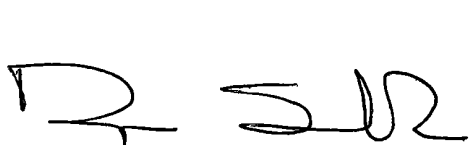
QUÍMICOS LATINO ECUATORIANO - QUILATE CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

GASTOS DE OPERACIÓN	14
OTROS GASTOS	<u>16</u>
PÉRDIDA NETA	<u>30</u>

Ver notas a los estados financieros



Eco. Roque Sevilla
Representante Legal



Nicolás Palacios
Director Financiero



Alfredo Miño
Contador

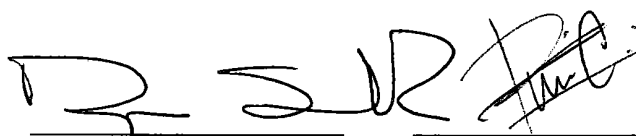
QUÍMICOS LATINO ECUATORIANO - QUILATE CIA. LTDA.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

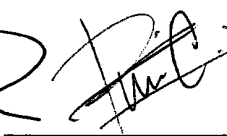
(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	85	1,799	(440)	1,444
Pérdida neta			(30)	(30)
Ajustes		(15)	10	(5)
Compensación	—	<u>(430)</u>	<u>430</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>85</u>	<u>1,354</u>	<u>(30)</u>	<u>1,409</u>

Ver notas a los estados financieros



Eco. Roque Sevilla
Representante Legal



Nicolás Palacios
Director Financiero



Alfredo Miño
Contador

QUÍMICOS LATINO ECUATORIANO - QUILATE CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	22
Pagado a proveedores	(2)
Otros gastos, neto	<u>(21)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (1)

BANCOS:

Disminución neta durante el año	(1)
Saldo al comienzo del año	<u>1</u>

SALDO AL FIN DEL AÑO =

**CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Pérdida neta (30)

Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo
neto utilizado en actividades de operación:

Amortización de otros activos	9
Otros gastos	14

Cambios en activos y pasivos:

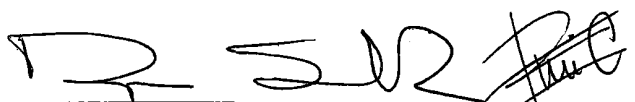
Cuentas por cobrar	22
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(9)
Cuentas por pagar	(1)
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(6)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(14)</u>

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN (1)

TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO:

Cesión de deuda registrada como cuentas por cobrar con cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 5)	<u>278</u>
--	------------

Ver notas a los estados financieros



Eco. Roque Sevilla
Representante Legal



Nicolás Palacios Cruz
Director Financiero



Alfredo Miño
Contador

QUÍMICOS LATINO ECUATORIANO - QUILATE CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

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).

Durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, disminución de las remesas que los emigrantes envían al país, moratoria en el pago de ciertos tramos de la deuda externa pública, déficit en la balanza comercial no petrolera e incremento en la tasa de inflación; condiciones influenciadas en parte por la crisis financiera mundial. Estos eventos han afectado a las condiciones económicas del Ecuador, lo cual se ve reflejado en la alta calificación del riesgo país, altas tasas de interés, incremento en la tasa de inflación y restricciones en el acceso a las líneas internacionales de crédito, lo que podría generar una disminución consecutiva de las actividades económicas de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano ha diseñado ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre las cuales, constan reajustes al presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de bonos del estado, restricción de importación de algunos productos y creación de nuevos impuestos.

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

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 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 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.

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.

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. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>% de Propiedad</u>	<u>Valor Nominal</u> (en U.S. dólares)	<u>Valor Patrimonial Proporcional</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Saldo Contable</u>
Inmoservis S.A. y total	<u>100</u>	<u>800</u>	<u>248</u>	<u>250</u>

Valor Patrimonial Proporcional - Al 31 de diciembre del 2008, 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 2008, 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.

5. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Corresponden principalmente a cuentas por pagar a Inmoservis (compañía subsidiaria) por la cesión de la deuda que dicha compañía mantenía con Metropolitan Touring 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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de socios no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

El impuesto a la renta registrado, corresponde al impuesto causado durante el año 2007 y que aún no ha sido cancelado. La Compañía acordó con el Servicio de Rentas Internas planes de pago del referido impuesto y al 31 de diciembre del 2008, provisionó US\$17 mil por concepto de intereses de mora.

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. Durante el año 2008, la Compañía compensó US\$430 mil correspondientes a pérdidas de años anteriores.

8. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros (Marzo 20 del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.