

INFORME DEL COMISARIO

A los señores accionistas de

KELKO INDUSTRY S.A.

Quito, 3 de marzo del 2008

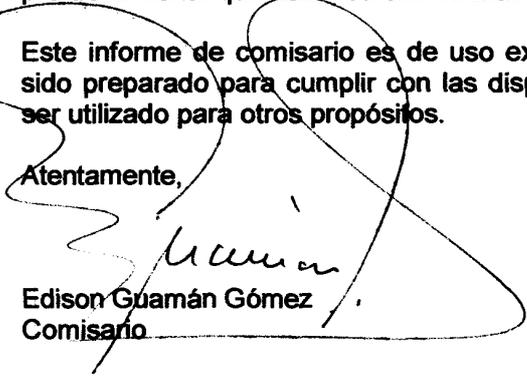
1. He examinado los balances generales adjuntos de KELKO INDUSTRY S.A. al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía.
2. He dado cumplimiento, desde la fecha de mi contratación y como parte integrante de mi examen de los referidos estados financieros, a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y, de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes, informo que:
 - a) Las cifras presentadas en los estados financieros concuerdan con los libros de contabilidad de la Compañía.
 - b) El examen de los estados financieros incluyó un estudio y evaluación del sistema de control interno de la Compañía efectuado con el alcance previsto en las Normas Ecuatorianas de Auditoría.
 - c) Los estados financieros, arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de KELKO INDUSTRY S.A. al 31 de diciembre del 2007 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
 - d) En lo que es materia de mi competencia, los resultados de las pruebas efectuadas no revelaron situaciones que se consideren incumplimientos significativos de normas legales, reglamentarias, estatutarias, y de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y de Directorio, por parte de la Administración.

El cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias, así como los criterios de aplicación de dichas normas, son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

3. Las operaciones de KELKO INDUSTRY S.A., y sus ingresos corresponden a servicios de pre-tratamiento químico a su cliente Elasto S.A.

4. Este informe de comisario es de uso exclusivo de la Administración de la Compañía y ha sido preparado para cumplir con las disposiciones legales vigentes; por lo tanto, no puede ser utilizado para otros propósitos.

Atentamente,



Edison Guamán Gómez
Comisario

KELKO INDUSTRY S.A.

**BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

<u>Activos</u>	<u>2007</u>
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo en Bancos	117.270
Inversiones financieras temporales	40.444
Clientes y otros por cobrar	26.110
Impuestos retenidos	<u>5.592</u>
Total del activo corriente	189.415
ACTIVO FIJO	<u>13.067</u>
	<u><u>202.483</u></u>
 <u>Pasivo y patrimonio</u> 	
PASIVO CORRIENTE	
Proveedores	14.469
Compañías relacionadas y otros	22.672
Institucionales por pagar	1.559
Pasivos acumulados	<u>4.729</u>
Total del pasivo corriente	43.430
PATRIMONIO (según estado adjunto)	<u>159.053</u>
	<u><u>202.483</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 6 son parte integrante de los estados financieros.

KEKO INDUSTRY S.A.

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

	<u>2007</u>
Ingresos por:	
Servicios de pretratamiento	334.854
Rendimientos financieros	786
	<u>335.640</u>
Gastos por:	
Sueldos y salarios	(81.223)
Honorarios y comisiones	(26.918)
Comisiones pagadas	(11.414)
Transporte	(12.192)
Gastos de viaje	(9.659)
Impuestos y contribuciones	(5.884)
Otros gastos locales	(20.739)
Otros	(9.358)
	<u>(177.387)</u>
Utilidad del ejercicio	<u>158.253</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 6 son parte integrante de los estados financieros.

KELKO INDUSTRY S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

	<u>Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2007	800	248.757	249.557
Pago de participación a trabajadores		(37.314)	(37.314)
Pago de impuesto a la renta		(52.861)	(52.861)
Repartición de dividendos		(158.583)	(158.583)
Utilidad neta del año	-	158.253	158.253
Saldos al 31 de diciembre de 2007	<u>800</u>	<u>158.253</u>	<u>159.053</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 6 son parte integrante de los estados financieros.

KELKO INDUSTRY S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

	<u>2007</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:	
Utilidad neta del año	<u>158.253</u>
Cambios en activos y pasivos	
Clientes	44.648
Impuestos retenidos	36.363
Proveedores	4.751
Pasivos acumulados	4.729
Institucionales por pagar	(4.401)
Impuesto a al renta pagado	(52.861)
Participación a trabajadores pagada	(37.314)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>154.170</u>
Adiciones de activo fijo	(6.845)
Inversiones financieras	<u>20.040</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	13.195
Pago de dividendos	<u>(158.583)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(158.583)</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo	8.781
Efectivo al inicio del año	<u>108.489</u>
Efectivo al final del año	<u><u>117.270</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 6 son parte integrante de los estados financieros.

KELKO INDUSTRY S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2007

NOTA 1 - OPERACIONES

Kelko Industry S.A. forma parte del grupo de venezolano Industrias Kelko C.A. y se dedica a la prestación de servicios de pre-tratamiento químico, para su cliente Elasto S.A.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a) Preparación de estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la Compañía. En opinión de la Administración, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

b) Ingresos y gastos -

Los ingresos son registrados cuando se devengan y los gastos se registran cuando se causan.

d) Cuentas por cobrar -

Las cuentas por cobrar están valoradas a su valor probable de recuperación. La estimación para cuentas de dudoso recaudo se carga a los gastos del ejercicio.

e) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Desde el ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto del año a la tasa del 25%.

**NOTA 3 – SALDOS Y TRANSACCIONES
CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2007, las cuentas por cobrar corresponden a anticipos a proveedores de servicios por US\$12,510 y anticipos de participación de los trabajadores en las utilidades por US\$13,600.

NOTA 4 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2007 comprende 800 acciones ordinarias de valor nominal US\$1,00 cada una.

NOTA 5 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Esta reserva será apropiada luego de la aprobación, de estos estados financieros por parte de la Junta General de Accionistas.

NOTA 6 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (3 de marzo del 2008) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.