

157-37

**QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO
AGUILAR QUIMASA SA**

**Informe de Auditoria
Al 31 de Diciembre del 2009**



INDICE

Opinión de los Auditores Independientes	1 - 2
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Evolución en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6 - 7
Notas a los Estados Financieros	8 - 23

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de
QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, Así como el resumen de los principales principios y/o practicas contables significativas y otras notas aclaratorias.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACION

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean **razonables en las circunstancias**.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es **expresar una opinión acerca los estados financieros con base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (N.I.A.A.) respecto al año 2009 y Normas Ecuatorianas de Auditoría para el año 2008. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.**
4. Una auditoría incluye **efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Compañía QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A., a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios y/o practicas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.**

5. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.**, al 31 diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. Los balances al 31 de diciembre del 2008, que se presentan adjuntos son con fines corporativos, los mismos que fueron auditados por nuestra Firma cuyo informe fue fechado enero 23 del 2009.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Enero 22 del 2010


Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74
Registro Nacional de Contadores No. 63


C.P.A. Germán Carrera G.
SOCIO
Registro No. 10.955

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.**BALANCE GENERAL****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****Expresado en US Dólares Americanos**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo	3	517.769,53	172.491,36
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	6.085.243,06	5.377.142,61
Compañías Relacionadas	5	54.532,11	54.858,02
Inventarios	6	4.661.661,88	5.827.204,85
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	7	660.780,11	384.488,49
Total Activo Corriente		<u>11.979.986,69</u>	<u>11.816.185,33</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Otros Activos Largo Plazo		176.801,76	-
Inversiones Permanentes	8	25.417,44	4.417,44
Propiedad, Planta y Equipo	9	988.375,96	323.370,65
Cargos Diferidos		19.507,23	27.595,47
Total Activo no Corriente		<u>1.210.102,39</u>	<u>355.383,56</u>
TOTAL ACTIVO		<u>13.190.089,08</u>	<u>12.171.568,89</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO:			
PASIVO CORRIENTE:			
Préstamos	10	370.214,90	107.310,80
Proveedores	11	8.278.567,19	9.276.456,35
Obligaciones Fiscales	12	274.079,91	227.710,65
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	13	347.425,74	456.353,16
Total Pasivo Corriente		<u>9.270.287,74</u>	<u>10.067.830,96</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones Largo Plazo	14	1.232.384,27	106.033,05
Total Pasivo no Corriente		<u>1.232.384,27</u>	<u>106.033,05</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social	16	468.178,00	468.178,00
Aportes Futura Capitalización		136.997,72	136.997,72
Reserva Legal	17	154.022,74	61.174,43
Reserva de Capital		84.973,09	84.973,09
Resultados Acumulados		1.153.533,32	317.898,50
Resultado del Ejercicio		689.712,20	928.483,14
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>2.687.417,07</u>	<u>1.997.704,88</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>13.190.089,08</u>	<u>12.171.568,89</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****Expresado en US Dólares Americanos**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS		19.065.286,79	18.252.027,95
COSTO DE VENTAS		<u>(14.842.792,33)</u>	<u>(13.671.772,26)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		4.222.494,46	4.580.255,69
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de Ventas		2.250.429,64	2.197.650,50
Gastos de Administración		<u>533.687,08</u>	<u>526.392,45</u>
Total Gastos de Operación		<u>2.784.116,72</u>	<u>2.724.042,95</u> †
Utilidad en Operación		1.438.377,74	1.856.212,74
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:			
Gastos Financieros		(405.971,98)	(298.137,46)
Gastos No Deducibles		(8.054,11)	(22.596,08)
Otros Ingresos		36.094,09	22.245,90
Otros Egresos		<u>(5.337,00)</u>	<u>(88.432,22)</u>
Total Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales		<u>(383.269,00)</u>	<u>(386.919,86)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTOS		<u>1.055.108,74</u>	<u>1.469.292,88</u>
15% Participación Trabajadores	15	159.474,43	223.783,34
25% Impuesto a la Renta	15	205.922,11	317.026,40
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>689.712,20</u></u>	<u><u>928.483,14</u></u>
Utilidad por Acción		1,47	1,98
Promedio Ponderado de Número de Acciones En Circulación		468.178	468.178

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
 Expresado en US Dólares Americanos

	CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 1 de Enero del 2008	468.178,00	136.997,72	61.174,43	84.973,09	-	317.898,50	1.069.221,74
Transferencia a Resultados Acumulados					317.898,50	(317.898,50)	-
Utilidad Neta del Ejercicio						928.483,14	928.483,14
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	468.178,00	136.997,72	61.174,43	84.973,09	317.898,50	928.483,14	1.997.704,88
Transferencia a Resultados Acumulados					928.483,14	(928.483,14)	-
Tranferencia a Reservas			92.848,31		(92.848,31)		-
Utilidad Neta del Ejercicio						689.712,20	689.712,20
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	468.178,00	136.997,72	154.022,74	84.973,09	1.153.533,32	689.712,20	2.687.417,07

Las notas que se adjuntan son parte de los Estados Financieros.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
Expresado en US Dólares Americanos**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIONES:		
Valores recibidos de Clientes	18.305.573,85	16.010.820,61
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(17.994.899,01)	(15.524.188,12)
Gastos Financieros	(405.971,98)	(298.137,46)
Otros Ingresos (Gastos) Netos	33.938,19	(88.814,06)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	(61.358,95)	99.680,97
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de Activos Fijos	(749.150,05)	(209.711,84)
Aumento Inversiones Permanentes	(21.000,00)	-
Aumento Otros Activos Largo Plazo	(176.801,76)	-
Indemnización de Seguros	-	650,00
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversiones	(946.951,81)	(209.061,84)
EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento de Préstamos	1.356.705,33	107.310,80
Pagos Bonificación por Desahucio	(3.116,40)	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Actividades de Financiamiento	1.353.588,93	107.310,80
Aumento (Disminución) del Efectivo	345.278,17	(2.070,07)
Efectivo al Inicio del año	172.491,36	174.561,43
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO	<u>517.769,53</u>	<u>172.491,36</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación..../)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
Expresado en US Dólares Americanos**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Utilidad Neta del Ejercicio	689.712,20	928.483,14
<u>Ajuste para conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones</u>		
Depreciación	80.569,73	68.336,84
Amortización	8.088,24	8.801,79
Provisión Cuentas Incobrables	51.612,49	54.513,31
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	35.666,39	23.048,31
Parte que Excede Baja de Cuentas Incobrables	-	76.098,00
Utilidad en Venta de Activos Fijos	-	(31,66)
Pérdida en Venta de Activos Fijos	3.181,10	-
VARIACIÓN EN ACTIVOS:		
Aumento en Cuentas por Cobrar	(759.712,94)	(2.241.207,34)
Disminución (Aumento) en Inventarios	1.165.542,97	(2.343.515,59)
Disminución de Compañías Relacionadas	325,91	66.153,20
(Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado y Otras Cuentas por Cobrar	(275.897,72)	3.319,20
VARIACIONES EN PASIVOS:		
(Disminución) Aumento de Proveedores	(997.889,16)	3.107.024,44
Aumento de Obligaciones Fiscales	46.369,26	202.567,08
(Disminución) Aumento Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(108.927,42)	146.090,25
EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE OPERACIONES	<u>(61.358,95)</u>	<u>99.680,97</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA., se constituyó en la ciudad de Quito - Ecuador en noviembre de 1982, su principal actividad es la importación, exportación y comercialización de productos químicos, plásticos y resinas, sean como materia primas elaboradas, semi-elaboradas o productos terminados. La Compañía podrá celebrar toda clase de actos conexos con ésta área que no estén prohibidos por la Ley, y que tengan relación con su objeto.

El 1 de julio del 2004, ante Notario Vigésimo Octavo de Quito, se celebró la escritura pública de Escisión de la Compañía **QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.**, la cual fue rectificadora y ratificada el 13 de enero del 2005 mediante escritura pública ante Notario Vigésimo Octavo de Quito, escritura que además contiene la transformación a Compañía Anónima, el cambio de denominación por "**QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.**" reformas societarias aprobadas por la Superintendencia de Compañías el 8 de abril del 2005 mediante resolución No. 1359, escrituras públicas que han sido inscritas en el Registro Mercantil con fecha 30 de junio del 2005

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las Normas Internacionales de Contabilidad "NIC" proveen.

**NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES,
Continuación.../**

Según Registro Oficial No. 498 de fecha 07 de enero de 2009, “el Superintendente de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro y preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2010, 2011 y 2012.

La Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

b) Inventarios

Están registrados al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado.

El costo de ventas se determinó sobre la base del método promedio.

c) Gastos Pagados por Anticipado y Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a impuestos anticipados, seguros, cuentas por cobrar empleados y otras cuentas por cobrar, las cuales se presentan a su costo de desembolso.

d) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición.

Las erogaciones por reparaciones y mantenimiento, se cargan a los resultados del año y los gastos por mejoras son activados. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES
Continuación.../

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	20 años	5 %
Maquinarias y Equipos	10 años	10 %
Equipos de Oficina	10 años	10 %
Muebles y Enseres	10 años	10 %
Equipos de Computación	3 años	33,33 %
Vehículos	5 años	20 %

e) Inversiones Permanentes

Corresponden a las acciones que mantiene Química Industrial Montalvo Aguilar Quimasa S. A. en Fertiquim S.A. y Representaciones Andinas Reprand.

f) Cargos Diferidos

Corresponden a Mejoras a la Propiedad Ajena los mismos que se encuentran registrados a su costo de adquisición.

g) Préstamos

Todos los préstamos están registrados al costo, considerando que fueron recibidos, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de los préstamos. Las garantías entregadas se encuentran adecuadamente reveladas.

h) Utilidad por Acción

Se contabiliza la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por acción".

(Espacio en Blanco)

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 3. EFECTIVO

El resumen del Efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2009	2008
Caja	2.820,00	2.250,00
Bancos	514.949,53	170.241,36
Total	<u>517.769,53</u>	<u>172.491,36</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2009	2008
Cientes	(i)	6.187.523,95	5.431.655,92
Provisión de Cuentas Incobrables	(ii)	(102.280,89)	(54.513,31)
Total		<u>6.085.243,06</u>	<u>5.377.142,61</u>

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, Continuación./

- (i) Corresponden a valores por cuentas por cobrar a clientes por ventas locales realizadas a crédito, de las diferentes líneas de productos que tiene la Compañía:

	Diciembre 31,	
	2009	2008
<u>Líneas de Productos</u>		
Agrícola	1.785.156,68	1.788.435,71
Alimenticia	403.857,84	642.972,95
Industrial	1.681.660,72	2.079.773,98
Plásticos	2.108.591,28	761.516,25
Otros	137.474,00	12.086,96
Veterinarios	70.783,43	70.583,96
Producto Terminado	-	76.286,11*
Total	6.187.523,95	5.431.655,92

- (ii) El movimiento de la Provisión de Cuentas Incobrables, es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2009	2008
Saldo Inicial	54.513,31	114.881,14
Provisión del Año	51.612,49	54.513,31
Bajas	(3.844,91)	(114.881,14)
Saldo Final	102.280,89	54.513,31

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 5. COMPAÑIAS RELACIONADAS

El resumen de Compañías Relacionadas, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2009	2008
Compañía Enagui S.A.	28.347,36	24.711,36
Sociedad Agricola Victoria S.A.	18.553,45	23.629,69
Fertiquin S.A.	7.631,30	6.516,97
Total	<u>54.532,11</u>	<u>54.858,02</u>

Las transacciones realizadas con las Compañías Relacionadas, se efectuaron en condiciones y términos semejantes a las realizadas con terceros.

NOTA 6. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2009	2008
Inventario de Mercaderías	3.359.291,45	5.037.804,29
Planta de Sulfatos	27.354,80	5.541,74
Insumos Planta de Acido Sulfúrico	8.843,29	24.715,55
Insumos Planta de Sulfatos	22.090,09	97.298,39
Mercaderías en Cosignación	5.007,75	5.007,75
Planta de Sogas y Cordeles	-	2.826,12
Planta de Granulados	-	31,66
Planta de Plasticos	-	32.570,25
Importaciones en Tránsito	1.239.074,50	621.409,10
Total	<u>4.661.661,88</u>	<u>5.827.204,85</u>

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 6. INVENTARIOS Continuación.../

El decremento del inventario de mercaderías se debe principalmente por la baja de los costos unitarios de los productos en el año 2009, en relación con el año 2008 que eran altos. Como así mismo las importaciones en tránsito superan en el 200 % más que el año anterior.

NOTA 7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2009	2008
Seguros Prepagados	9.275,77	10.422,00
Retención 1 % Imp. Renta Años Anter.	47.048,76	47.253,97
Retención 1 % Imp. Renta del Año (i)	179.181,30	-
Crédito Tributario IVA	210,21	60.077,31
Cuentas Por Cobrar Empleados	57.805,28	53.302,25
Cheques Protestados	-	98.548,63
Seguros por Recuperar	8.757,70	8.757,70
Anticipos a Proveedores	25.897,20	26.210,48
Garantías por Cobrar	22.607,00	36.300,00
Retención ISD	18.594,32	-
Química Superior Unichem	216.860,66	-
Representaciones Andinas Reprant	10.956,11	2.182,12
Químisur S.A.	6.515,97	6.572,97
Química Industrial del Sur (Colombia)	6.500,00	6.500,00
Ecuatamico	6.428,27	6.150,57
Ecuamanuchar S.A.	2.715,32	-
Miguel Abedrabbo	8.500,00	-
Otras Cuentas por Cobrar	32.926,24	22.210,49
Total	660.780,11	384.488,49

(i) Ver nota 15

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 8. INVERSIONES PERMANENTES

El resumen de Inversiones Permanentes, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2009	2008
Fertiquin S.A.	4.417,44	4.417,44
Representaciones Andinas Reprand	21.000,00	-
Total	25.417,44	4.417,44

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2009	2008
ACTIVO:		
Terrenos	377.315,90	-
Planta Granulados	3.628,14	3.628,14
Planta Quelatos	120,00	120,00
Planta de Plasticos	2.538,96	2.538,96
Planta Sulfatos	9.832,47	9.832,47
Edificios	329.300,76	86.829,84
Equipo y Maquinaria	117.812,23	230.110,09
Equipo de Oficina	10.738,37	14.811,93
Muebles y Enseres	28.267,34	27.587,34
Equipo de Computación	20.333,86	28.339,55
Vehículos	261.727,39	204.737,21
Equipo de Enfermería	532,17	532,17
Total	1.162.147,59	609.067,70

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	Diciembre 31,	
	2009	2008
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>		
Edificios	38.384,69	56.758,66
Equipo y Maquinaria	52.784,39	148.294,67
Equipo de Oficina	3.237,37	7.611,79
Muebles y Enseres	10.624,04	7.837,01
Equipo de Computación	13.575,46	18.194,93
Vehículos	55.032,78	46.920,25
Equipo de Enfermería	132,90	79,74
Total	173.771,63	285.697,05
Total Propiedad, Planta y Equipo	988.375,96	323.370,65

El movimiento de la Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

	Diciembre 31	
	2009	2008
<u>COSTO:</u>		
Saldo Inicial	609.067,70	418.858,15
Adiciones	749.150,05	209.711,84
Retiros	(196.070,16)	(19.502,29)
Saldo Final	1.162.147,59	609.067,70
<u>DEPRECIACIÓN:</u>		
Saldo Inicial	285.697,05	235.294,16
Gasto Depreciación	80.569,73	68.336,84
Retiros	(192.495,14)	(17.933,95)
Saldo Final	173.771,64	285.697,05

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 10. PRESTAMOS

El resumen de los Préstamos, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Préstamos Locales</u>		
PPVH0500015272 por US \$ 16.767,19 con un interes 12 % reajutable Vcto el 21-mar-11	7.752,35	13.174,71
PPVH0500015482 por US \$ 11.178,98 con un interes 11.75 % reajutable Vcto el 20-may-11	5.799,15	9.354,26
PPVH0500015479 por US \$ 12.864,22 con un interes 11.75 % reajutable Vcto el 20-may-11	6.673,30	10.763,38
PPVH0500015483 por US \$ 13.306,31 con un interes 11.75 % reajutable Vcto el 20-may-11	6.902,71	11.133,08
PPVH0500015488 por US \$ 23.712,08 con un interes 11.75 % reajutable Vcto el 20-may-11	12.288,77	19.814,85
PPVH0500015699 por US \$ 16.225,50 con un interes 11.75 % reajutable Vcto el 20-jul-11	9.332,14	14.396,58
PPVH0500015831 por US \$ 15.552,85 con un interes 11.75 % reajutable Vcto el 22-ago-11	9.324,22	14.107,53
PPVH0500015962 por US \$ 15.707,94 con un interes 11.50 % reajutable Vcto el 20-sep-11	9.442,93	14.566,43
PPVH05000156481 por US \$ 20.763,06 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 7-ene-12	763,06	-
PPVH0500017231 por US \$ 40.000,00 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 9-mar-12	36.482,39	-
<u>Préstamos del Exterior</u>		
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo Manuchar N.V.	265.453,88	-
Total	<u>370.214,90</u>	<u>107.310,80</u>

Los Préstamos Locales corresponden a Obligaciones Prendarios (Vehiculos) con el Banco Bolivariano

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.**NOTA 11. PROVEEDORES**

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2009	2008
<u>Proveedores Locales:</u>		
Proquimsa S.A.	128.450,31	132,12
Brentag Ecuador S.A.	68.255,00	3.524,40
Químicos Asociados Quimasoc S.A.	295.235,56	508.771,78
Torres Vivero Ubaldo Ramiro	4.593,60	-
Agrotecnica JI	8.514,00	13.494,19
Aditivos y Maquinaria Cia. Ltda.	-	33.412,50
Representaciones Andinas Reprand	6.183,34	-
Laboratorios Zoo Ecuador S.A.	4.855,83	-
El Huerto	2.493,25	-
Contecon Guayaquil S.A.	2.925,16	-
Nutribio	2.574,00	-
Otros	5.022,80	39.287,98
<u>Proveedores del Exterior:</u>		
<u>Relacionados</u>		
Manuchar N. V.	716.874,10	2.551.628,94
Manuchar Hong Kong	3.141.730,00	2.285.261,45
Manuchar Colombia Cia. Ltda	275.530,10	275.530,10
LDI Internacional N. V.	2.293.009,68	2.438.805,69
<u>No Relacionados</u>		
Quaron N.V.	29.446,00	58.959,60
Vassa	-	41.521,85
ICD America	147.642,00	136.497,50
Bamberger Polymers International C	-	78.050,00
Bretano Corp.	63.045,00	46.102,00
Petroquim	117.347,49	204.327,16
Ipiranga	-	60.900,00
Basf Ecuatoriana S.A.	91.327,50	-
Biesterfeld Siemsgluss	59.000,00	28.000,00
Oxiqum S.A.	-	61.525,00
Motachem International	70.700,00	-
Amato International Inc	21.350,00	55.625,00
Polaquimia S.A. de C.V.	26.902,98	44.273,40
Braskem S.A.	62.645,00	-
Helm Ag	54.546,61	-
Otros	171.699,99	282,51
<i>Pasan</i>	7.871.899,30	8.965.913,17

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.**NOTA 11. PROVEEDORES, Continuación..../**

	Diciembre 31,	
	2009	2008
<i>Vienen</i>	7.871.899,30	8.965.913,17
Acreeedores Varios:		
Transgalsant Cia. Ltda.	12.406,67	23.943,26
Proquiandinos	9.902,00	9.902,00
SQM Ecuador S.A.	-	76.725,00
Impodukan S.A.	10.500,50	41.786,40
Aguilar Mier Ricardo Enrique	58.758,28	73.850,00
Productos Paraiso del Ecuador	-	22.141,35
Bolaños Portilla Damaris	-	9.505,98
Otecel	-	6.002,17 *
Yandun Morillo Jose Alberto	4.257,00	5.113,76
Quimica Superior Unichem	145.495,07	-
Maquinaria y Vehiculos Mavesa	42.513,00	-
Yixing Taminco Feed Additives C	32.480,00	-
Otros	90.355,37	41.573,26
Total	8.278.567,19	9.276.456,35

NOTA 12. OBLIGACIONES FISCALES

El movimiento de Obligaciones Fiscales, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2009	2008
Impuesto Valor Agregado IVA	12.842,75	-
Retención del Iva	5.201,03	16.141,01
Retenciones en la Fuente	50.114,02	83.466,84
Impuesto a la Renta (i)	205.922,11	128.102,80
Total	274.079,91	227.710,65

(i) Ver nota 15

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	Diciembre 31	
	2009	2008
Provisión Beneficios Sociales	19.926,47	34.931,16
Sueldos por Pagar	33.332,07	36.393,56
Anticipo de Clientes	29.394,62	79.465,71
IESS por Pagar	17.920,37	15.825,26
15 % Participación Trabajadores (i)	159.474,43	223.783,34
Intereses Proveedores	4.521,92	-
Otras Cuentas por Pagar	82.855,86	65.954,13
Total	<u>347.425,74</u>	<u>456.353,16</u>

(i) Ver nota 15

NOTA 14. OBLIGACIONES LARGO PLAZO

El resumen de la Obligaciones Largo Plazo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2009	2008
Provisión Jubilación Patronal	104.304,75	81.153,15
Provisión Bonificación por Desahucio	34.278,29	24.879,90
	<u>138.583,04</u>	<u>106.033,05</u>
Préstamos del Exterior		
Manuchar N.V. (ii)	1.093.801,23	-
Total	<u>1.232.384,27</u>	<u>106.033,05</u>

(iii) Corresponde al préstamo de US \$ 1'448.000,00 concedido a Química Industrial Montalvo Aguilar por Manuchar N.V., en marzo y septiembre del 2009, pagadero a 5 años plazo, préstamo que se reconocerá el interés correspondiente a la tasa libor a 180 días más 4 puntos porcentuales reajustables y pagaderos trimestralmente.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 14. OBLIGACIONES LARGO PLAZO Continuación.../

Registro de crédito externo Banco Central No. 091131 US \$ 1'000.000,00

Registro de crédito externo Banco Central No. 091723 US \$ 448.000,00

El movimiento de la Jubilación Patronal es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2009	2008
<u>Jubilación Patronal</u>		
Saldo Inicial	81.153,15	64.641,03
Provisión del Año	23.151,60	16.512,12
Saldo Final	<u>104.304,75</u>	<u>81.153,15</u>
<u>Bonificación por Desahucio</u>		
Saldo Inicial	24.879,90	18.343,71
Provisión del Año	12.514,79	6.536,19
Pagos	(3.116,40)	-
Saldo Final	<u>34.278,29</u>	<u>24.879,90</u>

(Espacio en Blanco)

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 15. PROVISIONES FINALES

Las Provisiones Finales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2009	2008
Cálculo Participación Trabajadores:		
Utilidad del Ejercicio	1.055.108,74	1.469.292,88
(+) Gastos no Deducibles	8.054,11	22.596,08
Base Imponible	1.063.162,85	1.491.888,96
15% Participación Trabajadores	159.474,43	223.783,34
Cálculo Impuesto a la Renta:		
Utilidad del Ejercicio	1.055.108,74	1.469.292,88
(+) Gastos no Deducibles	8.054,11	22.596,08
(-) 15 % Participación Trabajadores	159.474,43	223.783,34
	903.688,42	1.268.105,62
Base Imponible 15 % Reinverson	200.000,00	-
Base Imponible 25 %	703.688,42	1.268.105,62
15 % Impuesto a la Renta	30.000,00	-
25 % Impuesto a la Renta	175.922,11	317.026,40
(-) Retenciones en la Fuente	179.181,30	188.923,60
Impuesto Renta por Pagar	26.740,81	128.102,80

NOTA 16. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2009, el capital autorizado es de US \$ 936.356 y su capital suscrito y pagado es de US \$ 468.178,00 la nomina de Accionistas es la siguiente:

Accionistas	Capital Actual	No. Acciones	% Participación
Ricardo Aguilar	234,089.00	234.089	50 %
Manuchar N. V.	234,089.00	234.089	50 %
Total	468,178.00	468.178	100 %

NOTA 17. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 18. CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía, si hubiera consideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables a la Compañía.

Litigios

Al 31 de diciembre del 2009 la Compañía mantiene litigios pendientes de resolver los cuales se presentan en las siguientes instancias.

Doctor Franklin Solórzano

Mantengo a mi cargo la cartera judicial y de difícil cobro de Quimasa la cual es la siguiente:

Cartera Judicial	94.698,75
Cartera Convenio de Pago	60.825,89
Cartera Incobrable	30.022,99
Total	<u>185.547,63</u>

Se considera que de este valor la recuperación real será de un 74 % ya que mantenemos las garantías necesarias.

NOTA 19. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (enero 22 del 2010), no se han producido eventos que afectan en la opinión de los auditores.