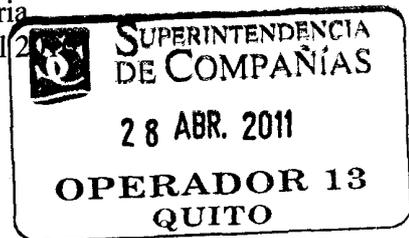


**QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO  
AGUILAR QUIMASA S.A.**

Informe de Auditoria  
Al 31 de Diciembre del 2010



## 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 - 25

---



## **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 2010, 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 Contabilidad (N.E.C.). 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**

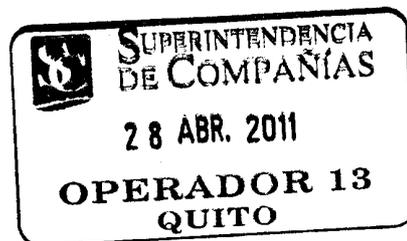
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca los estados financieros con base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (N.I.A.A.). Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y que planifiquemos y 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 de 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 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 2010, 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. Como se menciona en los principales principios y/o practicas contables, los estados financieros adjuntos fueron preparados para cumplir con requerimientos de información de la Superintendencia de Compañías y se presenta con base en los registros contables individuales de **QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.** y no ha sido consolidado con Fertiquim S.A. Representaciones Andinas Reprand y Química Superior Unichem .que forman parte del grupo, como lo requiere las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 19.
7. Los balances al 31 de diciembre del 2009, que se presentan adjuntos son con fines comparativos, los mismos que fueron auditados por nuestra Firma cuyo informe fue fechado enero 22 del 2010.
8. 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 2010, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Enero 24 del 2011

*Rosero Carrera Asoc*  
Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74  
Registro Nacional de Contadores No. 63

*Germán Carrera*  
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 2010 Y 2009**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo	3	483.911,24	517.769,53
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	6.979.405,19	6.085.243,06
Compañías Relacionadas	5	55.250,79	304.508,44
Inventarios	6	10.159.266,44	4.661.661,88
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	7	638.659,52	410.803,78
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>18.316.493,18</u>	<u>11.979.986,69</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			
Otros Activos Largo Plazo		54.600,76	176.801,76
Inversiones Permanentes	8	243.410,44	25.417,44
Propiedad, Planta y Equipo	9	1.127.549,83	988.375,96
Cargos Diferidos		11.418,99	19.507,23
<b>Total Activo no Corriente</b>		<u>1.436.980,02</u>	<u>1.210.102,39</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><b>19.753.473,20</b></u>	<u><b>13.190.089,08</b></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO:</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Préstamos	10	361.622,84	370.214,90
Proveedores	11	14.302.833,67	8.278.567,19
Obligaciones Fiscales	12	288.919,37	274.079,91
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	13	428.330,88	347.425,74
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>15.381.706,76</u>	<u>9.270.287,74</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones Largo Plazo	14	1.054.933,84	1.232.384,27
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<u>1.054.933,84</u>	<u>1.232.384,27</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital Social		668.178,00	468.178,00
Aportes Futura Capitalización		136.997,72	136.997,72
Reserva Legal	17	254.783,81	154.022,74
Reserva de Capital		84.973,09	84.973,09
Resultados Acumulados		1.542.484,45	1.153.533,32
Resultado del Ejercicio		629.415,53	689.712,20
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>		<u>3.316.832,60</u>	<u>2.687.417,07</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><b>19.753.473,20</b></u>	<u><b>13.190.089,08</b></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 2010 Y 2009**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VENTAS NETAS		23.108.480,46	19.065.286,79
COSTO DE VENTAS		<u>(18.249.754,10)</u>	<u>(14.842.792,33)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		4.858.726,36	4.222.494,46
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
Gastos de Ventas		2.721.897,18	2.250.429,64
Gastos de Administración		<u>596.870,30</u>	<u>533.687,08</u>
Total Gastos de Operación		<u>3.318.767,48</u>	<u>2.784.116,72</u>
Utilidad en Operación		1.539.958,88	1.438.377,74
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:</b>			
Gastos Financieros		(643.250,12)	(405.971,98)
Gastos No Deducibles		-	(8.054,11)
Otros Ingresos		115.826,11	36.094,09
Otros Egresos		<u>(8.314,42)</u>	<u>(5.337,00)</u>
Total Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales		<u>(535.738,43)</u>	<u>(383.269,00)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTOS</b>			
		<u>1.004.220,45</u>	<u>1.055.108,74</u>
15% Participación Trabajadores	15	150.633,07	159.474,43
25% Impuesto a la Renta	15	224.171,85	205.922,11
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<u><b>629.415,53</b></u>	<u><b>689.712,20</b></u>
Utilidad por participación		<b>0,94</b>	<b>1,47</b>
Promedio Ponderado de Número de Participaciones en circulación		<b>668.178,00</b>	<b>468.178,00</b>

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 2010 Y 2009**  
**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 2009	468.178,00	136.997,72	61.174,43	84.973,09	317.898,50	928.483,14	1.997.704,87
Transferencia a Resultados Acumulados					928.483,14	(928.483,14)	-
Transferencia a Reservas			92.848,31		(92.848,31)		-
Utilidad Neta del Ejercicio						689.712,20	689.712,20
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2009</b>	<b>468.178,00</b>	<b>136.997,72</b>	<b>154.022,74</b>	<b>84.973,09</b>	<b>1.153.533,32</b>	<b>689.712,20</b>	<b>2.687.417,07</b>
Transferencia a Resultados Acumulados					689.712,20	(689.712,20)	-
Aumento de Capital Escritura Publica 15-nov-2010 inscrito en el Registro Mercantil el 27-dic-2010	200.000,00				(200.000,00)		-
Transferencia a Reservas			100.761,07		(100.761,07)		-
Utilidad Neta del Ejercicio						629.415,53	629.415,53
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2010</b>	<b>668.178,00</b>	<b>136.997,72</b>	<b>254.783,81</b>	<b>84.973,09</b>	<b>1.542.484,45</b>	<b>629.415,53</b>	<b>3.316.832,60</b>

Las notas adjuntas son parte integrante 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 2010 Y 2009**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO)</b>		
<b>EN OPERACIONES:</b>		
Valores recibidos de Clientes	22.151.827,80	18.305.573,85
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(21.172.892,73)	(17.994.899,01)
Gastos Financieros	(643.250,12)	(405.971,98)
Otros Ingresos (Gastos) Netos	107.511,69	33.938,19
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	443.196,64	(61.358,95)
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Compra de Activos Fijos	(253.222,47)	(749.150,05)
Aumento Inversiones Permanentes	-	(21.000,00)
Aumento Otros Activos Largo Plazo	-	(176.801,76)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversiones	(253.222,47)	(946.951,81)
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
(Disminución) Aumento de Préstamos	(223.382,46)	1.356.705,33
Pagos Bonificación por Desahucio	(450,00)	(3.116,40)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Actividades de Financiamiento	(223.832,46)	1.353.588,93
(Disminución) Aumento del Efectivo	(33.858,29)	345.278,17
Efectivo al Inicio del año	517.769,53	172.491,36
	<hr/>	<hr/>
<b>EFFECTIVO</b>	<b><u>483.911,24</u></b>	<b><u>517.769,53</u></b>

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 2010 Y 2009**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:</b>		
Utilidad Neta del Ejercicio	629.415,53	689.712,20
<b><u>Ajuste para conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones</u></b>		
Depreciación	114.048,60	80.569,73
Amortización	8.088,24	8.088,24
Provisión Cuentas Incobrables	62.490,53	51.612,49
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	37.789,97	35.666,39
Pérdida en Venta de Activos Fijos	-	3.181,10
<b>VARIACIÓN EN ACTIVOS:</b>		
Aumento en Cuentas por Cobrar	(956.652,66)	(759.712,94)
(Aumento) Disminución en Inventarios	(5.497.604,56)	1.165.542,97
Disminución de Compañías Relacionadas	249.257,65	325,91
Aumento en Gastos Pagados por Anticipado y Otras Cuentas por Cobrar	(323.647,74)	(275.897,72)
<b>VARIACIONES EN PASIVOS:</b>		
Aumento (Disminución) de Proveedores	6.024.266,48	(997.889,16)
Aumento de Obligaciones Fiscales	14.839,46	46.369,26
Aumento (Disminución) Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	80.905,14	(108.927,42)
<b>EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE OPERACIONES</b>	<b><u>443.196,64</u></b>	<b><u>(61.358,95)</u></b>

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 2010 Y 2009**  
**(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 rectificada 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 PRÁCTICAS 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.

## QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

### **NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS 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.

Con fecha 23 de diciembre del 2010 Química Industrial Montalvo Aguilar Quimasa S.A. presento a la Superintendencia de Compañías el Plan de Implementación de Normas de Información Financiera NIIF’S Plan debidamente aprobado por la Junta General de Accionistas.

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.

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 %

## **QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.**

---

### **NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

#### **Continuación.../**

e) Consolidación

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establece sobre la preparación y presentación de los estados financieros consolidados para presentar razonablemente su situación financiera. Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía, no ha consolidado los estados financieros en las cuales tiene las siguiente participación Fertiquim S.A. 99% Representaciones Andinas Reprand 99 % y Química Superior Unichem. 99,996 %

f) Inversiones Permanentes

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

g) Cargos Diferidos

Corresponden a Mejoras a la Propiedad Ajena los mismos que se encuentran registrados a su costo de adquisición y son amortizadas a 5 años.

h) 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.

i) Utilidad por Acción

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

j) Jubilación Patronal y Desahucio

Se determinan en base a un estudio actuarial elaborado en base a principios y normas actuariales generalmente aceptados, a la normativa legal y reglamentaria del Código de Trabajo y al cálculo de las provisiones proporcionales al tiempo de servicio, según la metodología de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19

**QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.**

**NOTA 3. EFECTIVO**

El resumen del Efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Caja	3.460,00	2.820,00
Bancos	480.451,24	514.949,53
Total	<u>483.911,24</u>	<u>517.769,53</u>

**NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

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

		Diciembre 31,	
		2010	2009
Clientes	(i)	7.142.584,81	6.187.523,95
Provisión de Cuentas Incobrables	(ii)	(163.179,62)	(102.280,89)
Total		<u>6.979.405,19</u>	<u>6.085.243,06</u>

Al 31 de diciembre Del 2010, los Clientes incluyen cuentas por cobrar a Relacionadas siendo las siguientes:

Sociedad Agrícola Victoria Savisa	US \$. 74.287,90
Manuchar Colombia	US \$. 173.820,79
Representaciones Andinas Reprand	US \$. 229.387,05
Química Superior Unichem	US \$. 59.512,70

**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,	
	2010	2009
<b><u>Líneas de Productos</u></b>		
Agrícola	2.600.171,05	1.785.156,68
Alimenticia	536.709,95	403.857,84
Industrial	837.227,59	1.681.660,72
Plásticos	3.063.614,83	2.108.591,28
Otros	85.533,38	137.474,00
Veterinarios	19.328,01	70.783,43
Total	<u>7.142.584,81</u>	<u>6.187.523,95</u>

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

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Saldo Inicial	102.280,89	54.513,31
Provisión del Año	62.490,53	51.612,49
Bajas	(1.591,80)	(3.844,91)
Saldo Final	<u>163.179,62</u>	<u>102.280,89</u>

## **QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.**

### **NOTA 5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El resumen de Compañías Relacionadas, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Compañía Enagui S.A.	9.656,96	28.347,36
Sociedad Agrícola Victoria S.A.	18.287,91	18.553,45
Fertiquin S.A.	8.530,85	7.631,30
Química Superior Unichem	-	216.860,66
Representaciones Andinas Reprant	5.175,18	10.956,11
Quimisor S.A.	6.672,80	6.515,97
Química Industrial del Sur (Colombia)	6.500,00	6.500,00
Ecuatamico	-	6.428,27
Ecuamanuchar S.A.	427,09	2.715,32
Total	<u>55.250,79</u>	<u>304.508,44</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,	
	2010	2009
Inventario de Mercaderías	6.851.689,81	3.359.291,45
Planta de Sulfatos	8.858,97	27.354,80
Insumos Planta de Acido Sulfúrico	5.569,71	8.843,29
Insumos Planta de Sulfatos	8.579,83	22.090,09
Mercaderías en Cosignación	-	5.007,75
Importaciones en Tránsito	3.284.568,12	1.239.074,50
Total	<u>10.159.266,44</u>	<u>4.661.661,88</u>

## QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

### NOTA 6. INVENTARIOS Continuación.../

Los inventarios en el año 2010 se incrementaron en el 117,93 % en relación con el año 2009, dicho incremento se da principalmente en las líneas agrícolas y plásticos como en las importaciones en tránsito.

### NOTA 7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Seguros Prepagados	12.159,96	9.275,77
Retenciones Año 2006	13.305,34	13.305,34
Retenciones Año 2007 (i)	33.948,63	33.743,42
Retención 1 % Imp. Renta del Año (i)	209.518,88	179.181,30
Crédito Tributario IVA	153.330,77	210,21
Cuentas Por Cobrar Empleados	69.216,87	57.805,28
Deudores Varios	8.357,87	8.357,87
Seguros por Recuperar	9.464,10	8.757,70
Anticipos a Proveedores	25.912,96	25.897,20
Garantías por Cobrar	58.007,00	22.607,00
Retención ISD	18.594,42	18.594,32
Miguel Abedrabbo	8.280,00	8.500,00
Otras Cuentas por Cobrar	18.562,72	24.568,37
Total	<u>638.659,52</u>	<u>410.803,78</u>

(i) Ver nota 15

(Espacio en Blanco)

## QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

### NOTA 8. INVERSIONES PERMANENTES

El resumen de Inversiones Permanentes, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Fertiquin S.A.	4.417,44	4.417,44
Representaciones Andinas Reprand	21.400,00	21.000,00
Quimica Superior Unichem	217.593,00	-
Total	<u>243.410,44</u>	<u>25.417,44</u>

La Compañía mantiene participación accionaria en Fertiquin S.A. 99 %, Representaciones Andinas Reprand S.A. 99 % y en Química Superior Unichem S.A. 99,996 %

### NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	Diciembre 31,	
	2010	2009
<b><u>ACTIVO:</u></b>		
Terrenos	377.315,90	377.315,90
Planta Granulados	3.628,14	3.628,14
Planta Quelatos	120,00	120,00
Planta de Plásticos	2.538,96	2.538,96
Planta Sulfatos	9.832,47	9.832,47
Edificios	329.300,76	329.300,76
Equipo y Maquinaria	182.336,47	117.812,23
Equipo de Oficina	15.326,65	10.738,37
Muebles y Enseres	29.108,87	28.267,34
Equipo de Computación	14.523,63	20.333,86
Vehículos	425.268,88	261.727,39
Equipo de Enfermería	532,17	532,17
Total	<u>1.389.832,90</u>	<u>1.162.147,59</u>

**QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.**

**NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

	Diciembre 31,	
	2010	2009
<b><u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u></b>		
Edificios	54.849,63	38.384,69
Equipo y Maquinaria	53.829,49	52.784,39
Equipo de Oficina	4.341,53	3.237,37
Muebles y Enseres	12.908,43	10.624,04
Equipo de Computación	6.767,60	13.575,46
Vehículos	129.400,33	55.032,78
Equipo de Enfermería	186,06	132,90
Total	<u>262.283,07</u>	<u>173.771,63</u>
Total Propiedad, Planta y Equipo	<u>1.127.549,83</u>	<u>988.375,96</u>

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

	Diciembre 31	
	2010	2009
<b><u>COSTO:</u></b>		
Saldo Inicial	1.162.147,59	609.067,70
Adiciones	253.222,47	749.150,05
Retiros	(25.537,16)	(196.070,16)
Saldo Final	<u>1.389.832,90</u>	<u>1.162.147,59</u>
<b><u>DEPRECIACIÓN:</u></b>		
Saldo Inicial	173.771,63	285.697,05
Gasto Depreciación	114.048,60	80.569,73
Retiros	(25.537,16)	(192.495,15)
Saldo Final	<u>262.283,07</u>	<u>173.771,63</u>

## QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

### NOTA 10. PRESTAMOS

El resumen de los Préstamos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
<b><u>Préstamos Locales</u></b>		
Operación No. 136458 por US \$ 16.767,19 con un interes 12 % reajutable Vcto el 21-mar-11	1.644,83	7.752,35
Operación No. 137546 por US \$ 11.178,98 con un interes 11.75 % reajutable Vcto el 20-may-11	1.807,41	5.799,15
Operación No. 138518 por US \$ 12.864,22 con un interes 11.75 % reajutable Vcto el 20-may-11	2.079,78	6.673,30
Operación No. 015483 por US \$ 13.306,31 con un interes 11.75 % reajutable Vcto el 20-may-11	2.151,39	6.902,71
Operación No. 138638 por US \$ 23.712,08 con un interes 11.75 % reajutable Vcto el 20-may-11	3.829,93	12.288,77
Operación No. 141217 por US \$ 16.225,50 con un interes 11.75 % reajutable Vcto el 20-jul-11	3.642,57	9.332,14
Operación No. 143264 por US \$ 15.552,85 con un interes 11.75 % reajutable Vcto el 22-ago-11	3.950,92	9.324,22
Operación No. 144944 por US \$ 15.707,94 con un interes 11.50 % reajutable Vcto el 20-sep-11	4.439,14	9.442,93
Operación No. 156481 por US \$ 20.763,06 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 17-ene-12	66,79	763,06
Operación No. 158754 por US \$ 40.000,00 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 09-mar-12	-	36.482,39
Operación No. 166039 por US \$ 87.847,88 con		
<b><u>Préstamos Locales</u></b>		
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo Banco Bolivariano	58.609,83	-
<b><u>Préstamos del Exterior</u></b>		
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo Manuchar N.V.	279.400,25	265.453,88
Total	<u>361.622,84</u>	<u>370.214,90</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,	
	2010	2009
<b><u>Proveedores Locales:</u></b>		
<b><u>Relacionados:</u></b>		
Sociedad Agricola Victoria	1.068,39	1.068,39
Representaciones Andinas Reprand	695,95	6.183,34
Quimica Superior Unichem	101.942,25	145.495,07
<b><u>No Relacionados:</u></b>		
Proquimsa S.A.	54.197,33	128.450,31
Brentag Ecuador S.A.	-	68.255,00
Químicos Asociados Quimasoc S.A.	-	295.235,56
Torres Vivero Ubaldo Ramiro	-	4.593,60
Agrotecnica JI	-	8.514,00
Ecuacalcios	13.860,00	-
Laboratorios Zoo Ecuador S.A.	1.328,57	4.855,83
El Huerto	2.493,25	2.493,25
Contecon Guayaquil S.A.	11.699,26	2.925,16
Nutribio	1.069,20	2.574,00
Suarez Altamirano Guillermo F.	9.279,36	-
Pinturas Condor	12.230,34	-
Nalquim Quimicos Cia. Ltda.	5.831,10	-
Guayasamin Iza Martha Isabel	4.156,38	-
Otros	9.224,21	3.954,41
<b><u>Proveedores del Exterior:</u></b>		
<b><u>Relacionados</u></b>		
Manuchar N. V.	4.720.156,73	716.874,10
Manuchar Hong Kong	3.591.619,04	3.141.730,00
Manuchar Colombia Cia. Ltda	-	275.530,10
LDI Internacional N. V.	3.333.263,30	2.293.009,68
<b><u>No Relacionados</u></b>		
Quaron N.V.	30.342,00	29.446,00
ICD America	167.940,00	147.642,00
Bamberger Polymers International C	130.556,25	-
Bretano Corp.	44.100,00	63.045,00
Petroquim	271.820,00	117.347,49
<i>Pasan</i> .....	12.518.872,91	7.459.222,29

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

	Diciembre 31,	
	2010	2009
<i>Vienen</i> .....	12.518.872,91	7.459.222,29
Basf Ecuatoriana S.A.	74.747,52	91.327,50
Biesterfeld Siemsgluss	33.583,00	59.000,00
Motachem International	-	70.700,00
Amato International Inc	21.350,00	21.350,00
Polaquimia S.A. de C.V.	-	26.902,98
Braskem S.A.	-	62.645,00
Helm Ag	33.368,00	54.546,61
Nitron	517.370,10	-
Polipropileno del Caribe S.A.	191.303,00	-
MFC Commodities GMBH	164.340,00	-
Helm New York Inc.	98.000,00	-
Jebsen & Jessen	65.100,00	-
Otros	264.099,96	171.699,99
<b><u>Acreeedores Varios:</u></b>		
Transgalsant Cia. Ltda.	19.351,97	12.406,67
Proquiandinos	9.902,00	9.902,00
Metrocar S.A.	23.999,29	-
Impodukan S.A.	10.500,50	10.500,50
Aguilar Mier Ricardo Enrique	58.758,28	58.758,28
Transcargom S.A.	12.800,70	-
Agroaplicar Cia. Ltda.	37.620,00	-
Reysac S.A.	25.032,45	-
Yandun Morillo Jose Alberto	-	4.257,00
Maquinaria y Vehiculos Mavesa	-	42.513,00
Otros	122.733,99	122.835,37
Total	<u>14.302.833,67</u>	<u>8.278.567,19</u>

(Espacio en Blanco)

## **QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.**

### **NOTA 12. OBLIGACIONES FISCALES**

El movimiento de Obligaciones Fiscales, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Impuesto Valor Agregado IVA	-	12.842,75
Retención del Iva	7.174,28	5.201,03
Retenciones en la Fuente	57.573,24	50.114,02
Impuesto a la Renta (i)	224.171,85	205.922,11
Total	<u>288.919,37</u>	<u>274.079,91</u>

(i) Ver nota 15

### **NOTA 13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

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

	Diciembre 31	
	2010	2009
Provisión Beneficios Sociales	23.451,67	19.926,47
Sueldos por Pagar	48.891,46	33.332,07
Anticipo de Clientes	61.908,34	29.394,62
IESS por Pagar	22.658,03	17.920,37
15 % Participación Trabajadores (i)	150.633,07	159.474,43
Intereses Proveedores	8.151,15	4.521,92
Otras Cuentas por Pagar	112.637,16	82.855,86
Total	<u>428.330,88</u>	<u>347.425,74</u>

(i) Ver nota 15

**QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.**

**NOTA 14. OBLIGACIONES LARGO PLAZO**

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

	Diciembre 31,	
	2010	2009
Provisión Jubilación Patronal	136.860,17	104.304,75
Próvisión Bonificación por Desahucio	39.062,84	34.278,29
	<u>175.923,01</u>	<u>138.583,04</u>
<b><u>Banco Bolivariano</u></b>		
Operación No. 158754 por US \$ 40.000,00 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 09-mar-12	21.394,04	-
Operación No. 166039 por US \$ 87.847,88 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 10-abr-13	70.735,77	-
Operación No. 163053 por US \$ 30.223,35 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 14-ene-13	22.033,65	-
Operación No. 165613 por US \$ 11.628,78 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 11-mar-13	9.056,22	-
	<u>123.219,68</u>	<u>-</u>
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo Banco Bolivariano	58.609,83	-
	<u>64.609,85</u>	<u>-</u>
<b><u>Préstamos del Exterior</u></b>		
Manuchar N.V. (iii)	1.093.801,23	1.359.255,11
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo Manuchar N.V.	279.400,25	265.453,88
	<u>814.400,98</u>	<u>1.093.801,23</u>
<b>Total</b>	<u><u>1.054.933,84</u></u>	<u><u>1.232.384,27</u></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.

Registro de crédito externo Banco Central No. 091131  
Por US \$ 1'000.000,00  
Registro de crédito externo Banco Central No. 091723  
Por US \$ 448.000,00

**QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.**

---

**NOTA 14. OBLIGACIONES LARGO PLAZO Continuación.../**

El movimiento de la Jubilación Patronal es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
<b><u>Jubilación Patronal</u></b>		
Saldo Inicial	104.304,75	81.153,15
Provisión del Año	32.555,42	23.151,60
Saldo Final	<u>136.860,17</u>	<u>104.304,75</u>
<b><u>Bonificación por Desahucio</u></b>		
Saldo Inicial	34.278,29	24.879,90
Provisión del Año	5.234,55	12.514,79
Pagos	(450,00)	(3.116,40)
Saldo Final	<u>39.062,84</u>	<u>34.278,29</u>

(Espacio en Blanco)

## QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

### NOTA 15. PROVISIONES FINALES

Las Provisiones Finales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2010	2009
<b><u>Cálculo Participación Trabajadores:</u></b>		
Utilidad del Ejercicio	1.004.220,45	1.055.108,74
(+) Gastos No Deducibles	-	8.054,11
Base Imponible	1.004.220,45	1.063.162,85
<b>15% Participación Trabajadores</b>	<b>150.633,07</b>	<b>159.474,43</b>
<b><u>Cálculo Impuesto a la Renta:</u></b>		
Utilidad del Ejercicio	1.004.220,45	1.055.108,74
(+) Gastos No Deducibles	43.100,00	8.054,11
(-) 15 % Participación Trabajadores	150.633,07	159.474,43
	896.687,38	903.688,42
Base Imponible 15 % Reversion	-	200.000,00
Base Imponible 25 %	896.687,38	703.688,42
<b>15 % Impuesto a la Renta</b>	-	<b>30.000,00</b>
<b>25 % Impuesto a la Renta</b>	<b>224.171,85</b>	<b>175.922,11</b>
(-) Retenciones en la Fuente del Año	209.518,88	179.181,30
(-) Retenciones en la Fuente Años Anteriores	33.948,63	-
<b>(Crédito Tributario a Favor) y/o</b>		
<b>Impuesto Renta por Pagar</b>	<b>(19.295,66)</b>	<b>205.922,11</b>

### NOTA 16. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2010, el capital autorizado es de US \$ 936.356 y su capital suscrito y pagado es de US \$ 668.178,00 la nomina de Accionistas es la siguiente:

Accionistas	Capital Actual	No. Acciones	% Participación
Ricardo Enrique Aguilar Mier	334,089.00	334.089	50 %
Manuchar N. V.	334,089.00	334.089	50 %
<b>Total</b>	<b>668,178.00</b>	<b>668.178</b>	<b>100 %</b>

## **QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.**

---

### **NOTA 16. PATRIMONIO Continuación.../**

#### **Aumento de Capital**

Mediante escritura pública con fecha 15 de noviembre del 2010 ante el Notario Décimo Séptimo del Canto Quito la Compañía aumenta su capital y reforma sus estatutos sociales por US \$ 200.000,00 con fecha 27 de diciembre del 2010 es inscrito en el Registro Mercantil.

### **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.

### **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 2010 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:

	<b>Valor Deuda</b>	<b>% Cobrabilidad</b>
Cartera Judicial	167.903,47	62 %
Cartera Convenio de Pago	68.973,24	50 %
Cartera Incobrable	49.198,64	0 %
Total	<u>286.075,35</u>	

**QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.**

**NOTA 19. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (enero 24 del 2011), se han producido los siguientes eventos:

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI) publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010.

Mediante la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11. emitida el 12 de enero del 2011 la Superintendencia de Compañías promulga una clara definición de la clase de entidades a las que se dirige la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para las Pymes publicada en el Registro Oficial 372 del 27 de enero del 2011

(Espacio en Blanco)