

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

Informe de Auditoria
Al 31 de Diciembre del 2012

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 - 27

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 2012, 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 Internacionales de Información Financiera. 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 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.
6. 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 la Norma Internacional de Contabilidad NIC 28.
7. Los balances al 31 de diciembre del 2011, que se presentan adjuntos son con fines comparativos, los mismos que fueron auditados por nuestra Firma cuyo informe fue fechado enero 24 del 2012.
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 2012, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Mayo 31 del 2013

Rosero Carrera Ases

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

Germán Carrera G.

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 2012 Y 2011
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo	3	539.899,15	2.697.230,55
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	8.830.201,94	8.379.485,83
Compañías Relacionadas	5	386.713,74	381.293,46
Inventarios	6	10.012.486,82	15.532.298,15
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	7	1.778.664,97	697.649,51
Total Activo Corriente		21.547.966,62	27.687.957,50
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Otros Activos Largo Plazo		49.600,00	49.600,00
Inversiones Permanentes	8	232.910,44	232.910,44
Propiedad, Planta y Equipo	9	2.961.228,72	1.633.680,85
Cargos Diferidos		157.963,00	102.330,75
Total Activo no Corriente		3.401.702,16	2.018.522,04
TOTAL ACTIVO		24.949.668,78	29.706.479,54
PASIVOS Y PATRIMONIO:			
PASIVO CORRIENTE:			
Préstamos	10	557.037,13	359.088,15
Proveedores	11	17.806.490,54	24.249.328,23
Obligaciones Fiscales	12	116.729,93	89.840,22
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	13	621.529,60	388.295,43
Total Pasivo Corriente		19.101.787,20	25.086.552,03
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones Largo Plazo	14	1.039.612,04	816.098,23
Total Pasivo no Corriente		1.039.612,04	816.098,23
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social	16	668.178,00	668.178,00
Aportes Futura Capitalización		136.997,72	136.997,72
Reserva Legal	17	334.089,00	317.725,36
Reserva de Capital		84.973,09	84.973,09
Resultados Acumulados		2.444.830,33	2.108.958,43
Resultados Acumulados NIIFS		134.761,13	134.761,13
Resultado del Ejercicio		1.004.440,27	352.235,54
Total Patrimonio de los Accionistas		4.808.269,54	3.803.829,27
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		24.949.668,78	29.706.479,54

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
VENTAS NETAS		35.435.690,07	30.548.143,61
COSTO DE VENTAS		(29.539.869,83)	(25.111.313,59)
Utilidad Bruta en Ventas		5.895.820,24	5.436.830,02
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de Ventas		3.515.817,34	3.617.605,99
Gastos de Administración		952.957,52	627.033,89
Total Gastos de Operación		4.468.774,86	4.244.639,88
Utilidad en Operación		1.427.045,38	1.192.190,14
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:			
Gastos Financieros		(68.019,69)	(580.912,58)
Gasto Impuesto a la Renta		-	9.115,54
Otros Ingresos		251.601,03	40.907,01
Otros Egresos		(41.773,07)	(19.100,50)
Total Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales		141.808,27	(549.990,53)
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTOS			
		1.568.853,65	642.199,61
Participación Trabajadores	15	235.328,05	94.962,61
Impuesto a la Renta	15	329.085,33	195.001,45
UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO		1.004.440,27	352.235,54

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 2012 Y 2011
Expresado en US Dólares Americanos

	CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS ACUMULADOS NIIF	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 1 de Enero del 2011	668.178,00	136.997,72	254.783,81	84.973,09	1.542.484,45	108.288,13	629.415,53	3.425.120,73
Transferencia a Resultados Acumulados					629.415,53		(629.415,53)	-
Transferencia a Reservas			62.941,55		(62.941,55)			-
Ajuste Implementación NIIF						26.473,00		26.473,00
Utilidad Neta del Ejercicio							352.235,54	352.235,54
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	668.178,00	136.997,72	317.725,36	84.973,09	2.108.958,43	134.761,13	352.235,54	3.803.829,27
Transferencia a Resultados Acumulados					352.235,54		(352.235,54)	-
Transferencia a Reservas			16.363,64		(16.363,64)			-
Utilidad Neta del Ejercicio							1.004.440,27	1.004.440,27
Saldos al 31 de Diciembre del 2012	668.178,00	136.997,72	334.089,00	84.973,09	2.444.830,33	134.761,13	1.004.440,27	4.808.269,54

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 2012 Y 2011
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO)		
EN OPERACIONES:		
Valores recibidos de Clientes	34.900.854,08	29.067.872,83
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(36.047.818,56)	(25.356.987,69)
Gastos Financieros	(68.019,69)	(580.912,58)
Otros Ingresos (egresos) Netos	209.827,96	10.940,61
	<hr/>	<hr/>
Efectivo (Utilizado) Proveniente de Operaciones	(1.005.156,21)	3.140.913,17
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES		
DE INVERSIÓN:		
Compra de Activos Fijos	(1.456.118,49)	(502.314,02)
Aumento Inversiones Permanentes	-	-
Aumento Otros Activos Largo Plazo	(58.963,00)	(99.000,00)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversiones	(1.515.081,49)	(601.314,02)
EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO)		
DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución (Aumento) de Préstamos	366.504,66	(326.279,84)
Pagos Bonificación por Desahucio	(3.598,36)	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Actividades de Financiamiento	362.906,30	(326.279,84)
(Disminución) Aumento del Efectivo	(2.157.331,40)	2.213.319,31
Efectivo al Inicio del año	2.697.230,55	483.911,24
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO	<u>539.899,15</u>	<u>2.697.230,55</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 2012 Y 2011
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Utilidad Neta del Ejercicio	1.004.440,27	352.235,54
<u>Ajuste para conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones</u>		
Depreciación	128.570,55	141.928,48
Mejoras en Propiedad Arrendada	3.330,75	6.033,36
Provisión Cuentas Incobrables	84.119,88	80.190,14
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	35.948,00	53.676,20
Provision Desahucio	22.554,00	60.813,24
Pérdida en Venta de Activos Fijos	-	19.100,50
Utilidad en Venta de Activos Fijos	-	(386,50)
Pasivo Impuesto Diferido	-	(9.115,54)
(Pérdida) Utilidad Neta Actuarial	-	(29.579,90)
Inventario VNR	21.752,07	-
Provisión Participación Trabajadores	235.328,05	-
Provision Impuesto a la Renta	329.085,30	-
VARIACIÓN EN ACTIVOS:		
Aumento en Cuentas por Cobrar	(534.835,99)	(1.480.270,78)
Disminución (Aumento) en Inventarios	5.498.059,26	(5.373.031,71)
Aumento de Compañías Relacionadas	(5.420,28)	(332.542,67)
Aumento de Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	(1.081.015,46)	(73.859,23)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
(Disminución) Aumento de Proveedores	(6.442.837,66)	9.951.495,32
(Disminución) de Obligaciones Fiscales	(302.195,56)	(247.611,18)
Disminución (Aumento) de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(2.039,39)	21.837,90
EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE OPERACIONES	<u>(1.005.156,21)</u>	<u>3.140.913,17</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 2012 Y 2011
(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 rectificadas 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

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 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, las 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.

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

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

Efectivo

Incluye el efectivo disponible en caja y bancos. Los sobregiros bancarios son presentados en pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

Estos activos inicialmente se reconocen a su valor razonable y después del reconocimiento inicial, a valor razonable, menos cualquier deterioro, en función a su recuperabilidad.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar. Las variaciones de la provisión se reconocen en el estado de resultados del período.

Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Propiedades, Planta y Equipos

a) Medición en el Momento del Reconocimiento

Las propiedades, planta y equipos son registradas al costo

b) Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo

Las propiedades, planta y equipo, excepto terrenos, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

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

Métodos de Depreciación, Vidas Útiles y Valores Residuales

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Propiedades y Equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Maquinarias y Equipos	20
Muebles y Enseres y Equipos de Oficina	
Equipos de Computación	10
Vehículos	3
	7

Retiro o Venta de Propiedades, Planta y Equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Deterioro del Valor de las Propiedades, Planta y Equipo

Al final de cada período, la administración de la Compañía evalúa si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo o de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece. Si existe este indicio, la entidad estima el importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo.

Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto Corriente:

El impuesto por pagar corriente de basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

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

Impuesto Diferidos:

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Beneficios a Empleados

Beneficios Definidos: Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

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

Participación a Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y gastos por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Reconocimiento de Ingresos

Venta de Bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(Espacio en Blanco)

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 3. EFECTIVO

El resumen del Efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Caja	7.835,20	4.054,27
Bancos	532.063,95	2.693.176,28
Total	<u>539.899,15</u>	<u>2.697.230,55</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Clientes (i)	9.123.919,50	8.620.587,08
Provisión de Cuentas Incobrables (ii)	(293.717,56)	(241.101,25)
Total	<u>8.830.201,94</u>	<u>8.379.485,83</u>

El rubro de Clientes incluye cuentas por cobrar a Compañías Relacionadas estos son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Sociedad Agricola Victoria S.A.	51,311.38	50,348.86
Manuchar Colombia Cia. SAS	191,180.79	191,180.79
Representaciones Andinas Reprand	330,971.72	326,035.49
Quimica Superior Unichem	143,366.21	71,390.74
Total	<u>716,830.10</u>	<u>638,955.88</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,	
	2012	2011
<u>Líneas de Productos</u>		
Agrícola	4.785.232,72	4.230.231,53
Alimenticia	755.893,82	903.666,16
Industrial	425.920,27	787.978,81
Plásticos	2.104.530,06	2.536.301,21
Otros	900.518,85	48.154,44
Veterinarios	151.823,78	114.254,93
Total	<u>9.123.919,50</u>	<u>8.620.587,08</u>

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

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Saldo Inicial	241.101,25	163.179,62
Provisión del Año	84.119,88	80.190,14
Bajas	(31.503,57)	(2.268,51)
Saldo Final	<u>293.717,56</u>	<u>241.101,25</u>

(Espacio en Blanco)

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen de Compañías Relacionadas, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Compañía Enagui S.A.	38.416,33	37.159,28
Sociedad Agricola Victoria S.A.	18.910,53	18.330,53
Fertiquin S.A.	10.289,17	9.554,59
Quimica Superior Unichem	300.380,21	300.380,21
Representaciones Andinas Reprand	4.414,76	4.414,76
Quimisor S.A.	11.622,19	9.105,39
Metroprestige S.A.	1.926,51	1.902,51
Ecuamanuchar S.A.	754,04	446,19
Total	<u>386.713,74</u>	<u>381.293,46</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,	
	2012	2011
Inventario de Mercaderías	7.608.454,22	6.486.381,80
Suministros y Materiales y Otros	92.788,71	-
Insumos Planta de Acido Sulfúrico	-	17.742,14
Insumos Planta de Sulfatos	-	576,00
Importaciones en Tránsito	2.332.995,96	9.027.598,21
Reserva VNR	(21.752,07)	-
Total	<u>10.012.486,82</u>	<u>15.532.298,15</u>

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 6. INVENTARIOS Continuación.... /

Para la Compañía una de las prioridades es optimizar el Capital de Trabajo lo cual ha llevado a disminuir los inventarios en un 35.4 %, sin tener que bajar las ventas. Objetivo que lo hemos cumplido planificando las compras, y vendiendo los productos de baja rotación.

NOTA 7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Seguros Prepagados	13.400,01	12.288,99
Retenciones Año 2010	21.392,33	19.295,65
Retenciones Año 2011	240.769,63	-
Retención 1 % Imp. Renta del Año (i)	-	270.875,95
Retención ISD (i)	1.326.940,52	-
Crédito Tributario IVA	1.953,43	26.482,58
Cuentas Por Cobrar Empleados	86.723,83	99.941,91
Seguros por Recuperar	41.651,90	50.771,48
Anticipos a Proveedores	25.467,82	181.016,50
Garantías por Cobrar y Arriendo	7.146,57	19.500,00
Miguel Abedrabbo	5.413,75	8.280,00
Otras Cuentas por Cobrar	7.805,18	9.196,45
Total	<u>1.778.664,97</u>	<u>697.649,51</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,	
	2012	2011
Fertiquin S.A.	4,417.44	4,417.44
Representaciones Andinas Reprand	10,900.00	10,900.00
Quimica Superior Unichem	217,593.00	217,593.00
Total	232,910.44	232,910.44

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,	
	2012	2011
<u>ACTIVO:</u>		
Terrenos	1.297.254,54	377.315,90
Planta Granulados	-	3.628,14
Planta Quelatos	-	120,00
Planta de Plasticos	-	2.538,96
Planta Sulfatos	-	9.832,47
Galpon Planta 2011	-	99.531,50
Galpon Guayaquil 2011	-	197.284,55
Edificios	824.421,93	329.300,76
Equipo y Maquinaria	610.902,44	451.426,78
Equipo de Oficina	23.594,10	19.643,34
Muebles y Enseres	37.128,10	33.860,10
Equipo de Computación	42.805,49	17.365,79
Vehículos	761.402,24	599.009,89
Equipo de Enfermería	-532,17	-
Total	3.596.976,67	2.140.858,18

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	Diciembre 31,	
	2012	2011
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>		
Edificios	87.779,68	71.314,60
Equipo y Maquinaria	149.533,09	132.511,30
Equipo de Oficina	8.302,97	6.081,03
Muebles y Enseres	18.889,69	15.503,18
Equipo de Computación	16.813,63	7.426,90
Vehículos	354.614,89	274.340,32
Equipo de Enfermería	(186,06)	-
Total	635.747,89	507.177,33
Total Propiedad, Planta y Equipo	2.961.228,72	1.633.680,85

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

	Diciembre 31	
	2012	2011
<u>COSTO:</u>		
Saldo Inicial	2.140.858,18	1.772.306,37
Adiciones	1.456.118,43	502.314,02
Retiros	-	(133.762,21)
Saldo Final	3.596.976,61	2.140.858,18
<u>DEPRECIACIÓN:</u>		
Saldo Inicial	507.177,33	436.474,48
Gasto Depreciación	128.570,56	141.928,48
Retiros	-	(71.225,63)
Saldo Final	635.747,89	507.177,33

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 10. PRESTAMOS

El resumen de los Préstamos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
<u>Préstamos Locales</u>		
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo Banco Bolivariano	226.682,81	65.008,55
<u>Préstamos del Exterior</u>		
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo Manuchar N.V. (Saldo Anterior)	52.174,32	294.079,60
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo Manuchar N.V. (Del Año)	278.180,00	-
Total	<u>557.037,13</u>	<u>359.088,15</u>

Los Prestamos Locales corresponden a Obligaciones Prendarios por Terrenos y Vehículos con el Banco Bolivariano

(Espacio en Blanco)

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 11. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
<u>Proveedores Locales:</u>		
<u>Relacionados:</u>		
Sociedad Agricola Victoria	2.636,25	-
Representaciones Andinas Reprand	-	3.273,23
Quimica Superior Unichem	136.836,59	84.594,47
Inmobiliaria Ebaguin S.A.	3.059,20	8.832,00
<u>No Relacionados:</u>		
Proquimasa S.A.	-	142.684,38
Brentag Ecuador S.A.	8.761,90	7.462,52
Proquiandinos	9.902,00	9.902,00
Quimica Antex S.A.	5.799,60	5.584,80
Disaromas S.A.	-	4.175,00
Ecuacalcios S.A.	2.970,00	15.009,53
Laboratorio Zoo Ecuador S.A.	-	1.328,57
El Huerto	2.493,25	2.493,25
Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa	19.884,18	-
Plasticsacks Cia. Ltda.	3.534,24	-
Synerquim Cia. Ltda.	630,24	-
Pinturas Condor	-	1.038,58
Nalquin Quimicos Cia. Ltda.	1.782,00	7.474,50
Otros	-	1.053,82
<u>Proveedores del Exterior:</u>		
<u>Relacionados:</u>		
Manuchar N. V.	10.121.958,29	14.872.504,41
Manuchar Hong Kong	217.093,00	2.084.341,51
LDI Internacional N.V.	47.037,20	1.321.665,87
Expan Chemical N.V.	3.511.540,59	2.545.872,87
Expan Chemical Hong Kong	116.585,20	-
Manuchar Chile S.A.	22.520,00	-
<u>No Relacionados:</u>		
ICD America	142.040,00	121.520,00
JSC "Belarusian Potash Company"	233.798,40	-
Bretano Corp.	87.040,00	109.920,00
Petroquim S.A.	39.918,25	262.102,50
Pasan	14.737.820,38	21.612.833,81

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

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Vienen.....	14.737.820,38	21.612.833,81
Basf Ecuatoriana S.A.	46.950,00	18.952,50
Indagro S.A.	503.865,90	-
Motachem International	323.898,00	243.835,00
Amato International Inc	21.350,00	21.350,00
Polaquimia S.A. de C.V.	-	3.022,50
Keytrade Ag	531.490,08	-
Nitron	195.521,76	1.456.820,00
Polipropileno del Caribe S.A.	88.149,80	88.290,00
Transammonia Ag	255.794,00	-
Uralkali Trading SA	214.200,00	-
Innophos Mexicana S.A. de C.V.	251.700,00	-
Laboratorio Hispanoamericano S.A.	101.176,25	-
Helm New York Inc.	-	94.000,00
Jebsen & Jessen (GmbH & Co.)	29.547,00	-
Otros	184.677,37	410.200,58
<u>Acreeedores Varios:</u>		
Transgalsant Cia. Ltda.	19.323,81	13.390,54
Otecel S.A.	4.323,62	19.359,32
Productos Paraiso del Ecuador SA	58.275,00	-
Ante Timbila José Alfredo	11.889,90	-
Aguilar Mier Ricardo Enrique	58.758,28	58.978,28
Transcargom S.A.	5.405,40	8.197,20
Arias Basantes Virgilio Alfredo	8.602,00	-
Reysac S.A.	13.426,62	14.558,98
Contecon Guayaquil S.A.	12.523,44	45.621,99
Univar Zwijndrecht N.V.	36.212,40	24.180,40
Agarismal S.A.	5.940,00	-
Otros	85.669,53	115.737,13
Total	<u>17.806.490,54</u>	<u>24.249.328,23</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	
	2012	2011
Pasivo Impuesto Diferido	40.981,27	40.981,27
Impuesto al Valor Agregado Iva	(154,07)	-
Retenciones del Iva	50.209,81	10.857,72
Retenciones en la Fuente	25.692,92	38.001,23
Total	<u>116.729,93</u>	<u>89.840,22</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	
	2012	2011
Provisión Beneficios Sociales	104.166,51	60.277,96
Sueldos por Pagar	71.055,99	71.079,36
Anticipo de Clientes	25.649,40	40.278,60
IESS por Pagar	38.704,70	35.775,73
15 % Participación Trabajadores	(2.572,98)	-
Salario Digno por Pagar	2.234,97	-
15 % Participación Trabajadores (i)	235.328,05	94.962,61
Otras Cuentas por Pagar	146.962,96	85.921,17
Total	<u>621.529,60</u>	<u>388.295,43</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,	
	2012	2011
Provisión Jubilación Patronal	235.380,37	199.432,37
Provisión Bonificación por Desahucio	80.355,83	61.400,18
Otras Provisiones	54,49	-
	<u>315.790,69</u>	<u>260.832,55</u>
<u>Banco Bolivariano</u>		
Operación No. 158754 por US \$ 40.000,00 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 09-mar-12	-	4.521,12
Operación No. 18046 por US \$ 87.847,88 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 10-abr-13	11.270,80	42.683,43
Operación No. 17715 por US \$ 30.223,35 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 14-ene-13	983,40	12.094,11
Operación No. 165613 por US \$ 11.628,78 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 11-mar-13	-	5.311,19
Operación No. 0500019116 por US \$ 16.652.65 interes 9.62 % reajutable Vcto el 07-ene-2013	761,38	9.435,87
Operación No. 0500020100 por US \$ 18.568.80 interes 9.63 % reajutable Vcto el 18-ago-2014	10.986,21	16.763,89
Operación No. 0500020099 por US \$ 10.127.70 interes 9.63 % reajutable Vcto el 18-ago-2014	5.991,96	9.143,26
Operación No. 0500021645 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	19.436,00	-
Operación No. 0500021646 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	19.436,00	-
Operación No. 0500021647 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	19.436,00	-
Operación No. 0500021652 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	19.436,00	-
Operación No. 0500021653 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	19.436,00	-
Operación No. 0500021134 por US \$ 300.000,00 interés de 8,00% reajutable. Vcto el 15-jun-2015	256.250,00	-
Operación No. 0500021449 por US \$ 20.993,00 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 06-ago-2015	18.660,44	-
Operación No. 0500021261 por US \$ 350.032,70 interés de 8,09% reajutable. Vcto el 13-junio-2016	306.278,60	-
	<u>708.362,79</u>	<u>99.952,87</u>
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo	226.682,81	65.008,56
Total Banco Bolivariano	<u>481.679,98</u>	<u>34.944,31</u>
<u>Préstamos del Exterior</u>		
Manuchar N.V. (iii)	520.321,37	814.400,96
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo	278.180,00	294.079,59
Total Manuchar N.V.	<u>242.141,37</u>	<u>520.321,37</u>
Total	<u>1.039.612,04</u>	<u>816.098,23</u>

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 14. OBLIGACIONES LARGO PLAZO Continuación.../

- (i) 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

El movimiento de la Jubilación Patronal es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
<u>Jubilación Patronal</u>		
Saldo Inicial	199.432,37	136.860,17
Provisión del Año	35.948,00	53.676,20
Utilidad Actuarial	-	8.896,00
Saldo Final	<u>235.380,37</u>	<u>199.432,37</u>
<u>Bonificación por Desahucio</u>		
Saldo Inicial	61.400,18	39.062,84
Provisión del Año	22.554,00	60.813,24
Pagos	(3.598,35)	-
Pérdida Actuarial	-	(38.475,90)
Saldo Final	<u>80.355,83</u>	<u>61.400,18</u>

(Espacio en Blanco)

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 15. PROVISIONES FINALES

Las Provisiones Finales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
<u>Cálculo Participación Trabajadores:</u>		
Utilidad del Ejercicio	1.568.853,65	642.199,60
(-) Ingresos Impuesto a la Renta Diferidos	-	9.115,54
Base Imponible	1.568.853,65	633.084,06
15 % Participación Trabajadores	235.328,05	94.962,61
<u>Cálculo Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad del Ejercicio	1.568.853,65	642.199,60
(+) Gastos No Deducibles	127.096,77	102.752,89
Deducción por Incremento Neto de Empleados	-	115.973,68
Deducción Pago Trabajadores con Discapacidad	29.816,60	13.971,42
(-) 15 % Participación Trabajadores	235.328,05	94.962,61
	1.430.805,77	520.044,78
23 % y 24 % Impuesto a la Renta	329.085,33	124.810,75
Anticipo Determ. Corresp. Ejercicio Fiscal Corriente	274.964,67	195.001,45
(+) Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	269.897,55	-
(-) Retenciones en la Fuente del Año	301.075,69	269.897,55
(-) Retención ISD	1.326.940,52	195.001,45
Crédito Tributario a Favor del Contribuyente	<u>(1.303.998,00)</u>	<u>(269.897,55)</u>

(Espacio Tributario)

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 16. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2012, 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 %
Total	668,178.00	668.178	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.

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.

(Espacio en Blanco)

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 18. CONTINGENCIAS Continuación.../

Litigios

Al 31 de diciembre del 2012 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:

	Valor Deuda	% Cobrabilidad
Cartera Judicial	473.016,37	77 %
Cartera Convenio de Pago	224.694,90	60 %
Cartera Incobrable	139.110,35	0 %
Total	<u>836.821,62</u>	

NOTA 19. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (enero 30 del 2013), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

(Espacio en Blanco)