

**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 prácticas 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 prácticas 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 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 Rebrand y Química Superior Unichem que forman parte del grupo, como lo requiere las 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 Asociados
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 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		<u>21.547.966,62</u>	<u>27.687.957,50</u>
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		<u>3.401.702,16</u>	<u>2.018.522,04</u>
TOTAL ACTIVO		<u>24.949.668,78</u>	<u>29.706.479,54</u>
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		<u>19.101.787,20</u>	<u>25.086.552,03</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones Largo Plazo	14	1.039.612,04	816.098,23
Total Pasivo no Corriente		<u>1.039.612,04</u>	<u>816.098,23</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social		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		<u>4.808.269,54</u>	<u>3.803.829,27</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>24.949.668,78</u>	<u>29.706.479,54</u>

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)		141.808,27	(549.990,53)
No Operacionales			
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 NIFF	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 NIFF					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)
	<hr/>	<hr/>
(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
<hr/> EFFECTIVO 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 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

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.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

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.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

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.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

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 desprendere 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 periodo promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

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

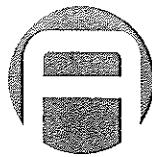
Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- 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)



Dictamen del Auditor Independiente

A los Accionistas de
QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el estado de situación financiera consolidado que se adjunta de QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS al 31 de diciembre de 2012 y el correspondiente estado de resultado integral consolidado, cambios en el patrimonio consolidado y flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

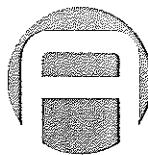
Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración del Grupo es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría, con el fin de obtener seguridad razonable, sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.

Página 1 de 3



4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados del Grupo, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno del Grupo. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables; así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

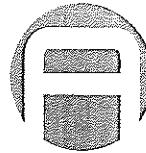
Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS, al 31 de diciembre de 2012; así como, el correspondiente estado de resultado integral consolidado, cambios en el patrimonio consolidado y flujos de efectivo consolidados por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otras cuestiones

7. Al 31 de diciembre de 2012, los estados financieros de Química Industrial Montalvo Aguilar Quimasa S.A. fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 31 de mayo de 2013. Las cifras de Química Industrial Montalvo Aguilar Quimasa S.A. fueron tomadas del informe de auditoría antes mencionado e incluidas en los estados financieros consolidados adjuntos.
8. Al 31 de diciembre de 2012, los estados financieros de Química Superior Unichem S.A. fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 5 de julio de 2013. Las cifras de Química Superior Unichem S.A. fueron tomadas del informe de auditoría antes mencionado e incluidas en los estados financieros consolidados adjuntos.

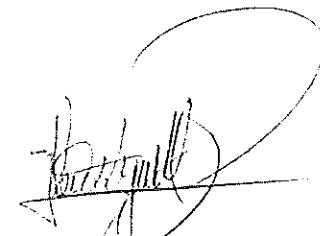
Página 2 de 3



9. Al 31 de diciembre de 2012, los estados financieros de Fertilizantes y Químicos Fertiquum S.A., Manuchar Ecuador Ecuamanuchar S.A. y Metroprestige S.A. no han sido auditados; los mencionados estados financieros se incluyen únicamente para efectos de la consolidación y con propósitos comparativos.
10. Este informe se emite únicamente por pedido y para información de los accionistas y Administración del Grupo Quimasa S.A. y conocimiento de la Superintendencia de Compañías del Ecuador y no debe ser utilizado para otro propósito.

26 de agosto de 2016.

ABALT Auditores & Consultores
AUDITSOLUTIONS SOLUCIONES DE
AUDITORIA INTEGRAL CIA. LTDA.
Firma miembro de la red de empresas asociadas ABALT.
RNAE: 823
Quito, Ecuador



Héctor Vizuete V.
Socio - Representante Legal

Página 3 de 3



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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Correspondientes al ejercicio terminado

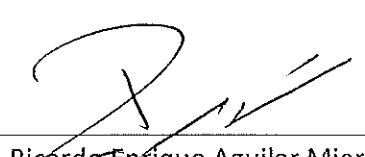
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

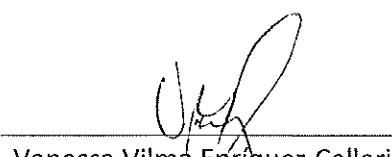
Página	Índice:
Estados financieros:	
Estados de Situación Financiera.....	1
Estados de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales.....	2
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	3
Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo.....	4
Resumen de las Principales Políticas Contables.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	19
Abreviaturas:	
NIIF:	Norma Internacional de Información Financiera
NIC:	Norma Internacional de Contabilidad
US\$:	Dólares de los Estados unidos de Norteamérica
IASB:	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés)
IFRIC:	Comité de interpretaciones de las NIIF (IFRIC, por su sigla en inglés)
SIC:	Comité Permanente de Interpretaciones (SIC, por su sigla en inglés)
EEUU:	Estados Unidos de América.
IR:	Impuesto a la renta.
IVA:	Impuesto al valor agregado.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2012	2011
Activos:		
Efectivo	617,139	2,761,435
Cuentas por cobrar comerciales	9,212,729	8,778,009
Compañías relacionadas	80,912	69,057
Inventoryos	10,875,477	16,143,715
Impuestos anticipados y otras cuentas por cobrar	1,905,821	1,080,733
Total Activo Corriente	22,692,078	28,832,949
 Otras activos a largo plazo	49,600	49,600
Inversiones permanentes	10,900	10,900
Intangibles	169,374	118,377
Propiedad, planta y equipo	4,561,042	2,765,113
Total Activo No Corriente	4,790,916	2,943,990
Total Activos	27,482,994	31,776,939
 Pasivos:		
Préstamos	1,477,164	1,199,535
Proveedores	18,928,726	24,897,655
Compañías relacionadas	2,697	462
Obligaciones fiscales	116,730	89,840
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	870,918	779,818
Total Pasivo Corriente	21,396,235	26,967,310
 Obligaciones largo plazo	315,790	260,832
Préstamos	718,973	555,266
Total Pasivo No Corriente	1,034,763	816,098
Total Pasivos	22,430,998	27,783,408
 Patrimonio:		
Capital social	668,178	668,178
Aportes para futura capitalización	136,998	136,998
Reserva legal	334,089	317,725
Reserva de capital	84,973	84,973
Resultados acumulados	2,444,830	2,108,958
Reserva por revalorización de patrimonio	-	-
Resultados acumulados efecto aplicación NIIF	134,761	134,761
Resultado del ejercicio	1,248,167	541,938
Total Patrimonio de la Controladora	5,051,996	3,993,531
Total Patrimonio de la No Controladora	-	-
Total Patrimonio	5,051,996	3,993,531
 Total Patrimonio + Pasivos	27,482,994	31,776,939



Ricardo Enrique Aguilar Mier
Gerente General



Vanessa Vilma Enriquez Celleri
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO
 (Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

Diciembre 31,	2012	2011
Ventas	37,292,008	31,869,829
Costo de ventas	(31,035,105)	(26,021,343)
<u>Utilida bruta en ventas</u>	6,256,903	5,848,486
Gastos de administración	(1,059,792)	(767,911)
Gastos de comercialización	(3,909,164)	(4,003,628)
<u>Utilidad en Operación</u>	1,287,947	1,076,947
Gastos financieros	(103,796)	(617,434)
Otros ingresos	258,006	52,949
Otros egresos	(111,265)	(40,580)
Utilidad en venta de activos fijos	-	15,004
Resultados por consolidación	481,688	345,016
<u>Resultado Antes de Impuestos</u>	1,812,580	831,902
Participación a trabajadores	(235,328)	(94,963)
Impuesto a la renta	(329,085)	(195,001)
<u>Resultado del Año</u>	1,248,167	541,938
Resultados integrales	-	-
<u>Resultado Integral del Ejercicio</u>	1,248,167	541,938
Resultado Integral del Año atribuible a la controladora	1,248,167	541,938
Resultado Integral del Año atribuible a la no controladora	-	-
<u>Resultado Integral del Ejercicio</u>	1,248,167	541,938



Ricardo Enrique Aguilar Mier
 Gerente General



Vanessa Vilma Enríquez Celleri
 Contadora General

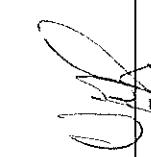
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
 (Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Aportes para capitalización	Reserva futura	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Reserva por revalorización de patrimonio	Reserva por revalorización efecto aplicación NIIF	Resultados acumulados	Total	Patrimonio de la Controladora	Patrimonio de la No Controladora	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2010	668,178	136,998	254,783	84,973	1,760,754	(893,973)	99,021	430,529	2,541,263	-	2,541,263	-	-
Transferencias	-	-	62,942	-	348,204	-	893,973	19,383	(430,529)	-	-	-	893,973
Revalorización de edificios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	893,973	-	-	893,973
Ajustes por primera adopción de NIIFs	-	-	-	-	-	-	-	16,357	-	16,357	-	-	16,357
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	541,938	541,938	-	-	541,938
Saldo al 31 de diciembre de 2011	668,178	136,998	317,725	84,973	2,108,938	-	134,761	541,938	3,993,531	-	3,993,531	-	-
Transferencias	-	-	16,364	-	180,558	-	-	-	(196,922)	-	-	-	-
Ajustes al saldo inicial	-	-	-	-	155,314	-	-	-	(345,016)	(189,702)	-	-	(189,702)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	1,248,167	1,248,167	-	-	1,248,167
Saldo al 31 de diciembre de 2012	668,178	136,998	334,089	84,973	2,444,830	-	134,761	1,248,167	5,051,996	-	5,051,996	-	-



Ricardo Enrique Aguilar Mier
 Gerente General



Vanessa Vilma Enriquez Celleri
 Contadora General

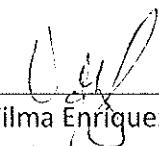
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Actividades de Operación</u>		
Valores recibidos de clientes	37,042,482	31,015,180
Pagos a proveedores, empleados y otros	(37,959,506)	(27,326,948)
Gastos financieros	(103,796)	(617,434)
Otros ingresos netos	150,146	10,799
Efectivo usado en actividades de operación	<u>(870,674)</u>	<u>3,081,597</u>
<u>Actividades de Inversión</u>		
Compra de propiedad, planta y equipo	(1,953,989)	(526,408)
Aumento en intangibles	(58,963)	(99,000)
Efectivo usado en actividades de inversión	<u>(2,012,952)</u>	<u>(625,408)</u>
<u>Actividades de Financiamiento</u>		
Aumento en préstamos	441,335	(196,428)
Aportes de accionistas	305,000	-
Pagos por desahucio	(3,598)	-
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>742,737</u>	<u>(196,428)</u>
Disminución neta de efectivo	(2,140,889)	2,259,761
Efectivo al inicio del año	2,758,028	501,674
<u>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</u>	<u>617,139</u>	<u>2,761,435</u>



Ricardo Enrique Aguilar Mier
Gerente General



Vanessa Vilma Enriquez Celleri
Contadora General

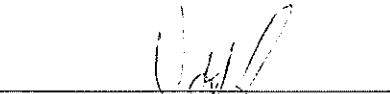
Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CONSOLIDADA CON EL
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresados en dólares completos de los Estados Unidos de América)

<u>Diciembre 31,</u>	2012	2011
Utilidad del ejercicio	766,479	196,922
Ajustes		
Depreciación	158,061	166,297
Mejoras en propiedades arrendadas	3,331	6,033
Inventarios por identificar	-	-
Pérdida ajuste de inventarios	-	-
Provisión cuentas incobrables	84,120	80,190
Provisión jubilación patronal	35,948	53,676
Provisión desahucio	22,554	60,813
Provisión inventario VNR	21,752	-
Provisión participación trabajadores	235,328	94,963
Provisión impuesto a la renta	329,085	195,001
Utilidad en venta de activos fijos	-	18,716
Pasivo por impuesto diferido	-	(9,116)
Pérdida neta actuarial	-	(29,580)
Otros	3,407	4,626
Cambios en activos y pasivos		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(727,898)	(1,608,880)
(Aumento) Disminución en inventarios	5,246,484	(5,453,074)
(Aumento) Disminución en compañías relacionadas	(5,420)	(332,543)
(Aumento) Disminución en pagos anticipados y otras cuentas por cobrar	(823,161)	(385,896)
Aumento (Disminución) en proveedores	(5,774,372)	10,245,878
Aumento (Disminución) en obligaciones fiscales	(302,196)	(442,612)
Aumento (Disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(144,176)	220,183
Efectivo usado en actividades de operación	(870,674)	3,081,597



Ricardo Enrique Aguilar Mier
Gerente General



Vanessa Vilma Enríquez Celleri
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

**QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS**

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

1. INFORMACIÓN GENERAL.

MATRIZ

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. es una compañía ecuatoriana establecida el 13 de enero de 1983 y tiene por objeto la venta al por mayor de abonos y productos químicos de uso agrícola, dentro de sus principales actividades están la producción, comercialización, distribución, representación, importación y exportación de todo tipo de bienes, en especial de insumos químicos.

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

SUBSIDIARIAS

- Química Superior Unichem S.A., es una compañía ecuatoriana constituida el 30 de julio de 2009 y tiene por objeto social la fabricación de substancias y productos químicos, dentro de sus actividades principales están las de elaboración de materiales para el acabado de productos textiles y de cuero. QUIMASA S.A. posee el 100.00% del paquete accionario.
- Manuchar Ecuador Ecuamanuchar S.A., es una compañía ecuatoriana constituida el 19 de agosto de 2009 y tiene por objeto social la fabricación y comercialización de materias primas e insumos químicos industriales varios. QUIMASA S.A. posee el 99.00% del paquete accionario.
- Fertilizantes y Químicos Fertiquim S.A., es una compañía ecuatoriana constituida el 05 de marzo de 1990 y tiene por objeto social la producción, importación y comercialización de toda clase de fertilizante y productos químicos para el campo agrícola e industrial. QUIMASA S.A. posee el 99.95% del paquete accionario.
- Metroprestige S.A., es una compañía ecuatoriana constituida el 15 de marzo de 2011 y tiene por objeto social la comercialización al por mayor de hilos y productos textiles en general como, lanas, tejidos y telas. QUIMASA S.A. posee el 99.98% del paquete accionario.

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

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Declaración de cumplimiento - Los Estados Financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), mismas que requieren estimaciones y utilización de supuestos efectuados por la Gerencia para determinar la valuación de ciertas partidas incluidas en los Estados Financieros.

2.1 Bases de presentación.

Los Estados Financieros consolidados han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.2 Bases de consolidación.

Los Estados Financieros consolidados incorporan los Estados Financieros de la Compañía y entidades controladas por la Compañía (sus subsidiarias). El control se logra cuando la Compañía tiene:

- a. Poder sobre la inversión (es decir derechos existentes que le dan la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.);
- b. Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada; y
- c. Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en sus rendimientos.

Cuando la Compañía tiene menos que la mayoría de los derechos a voto de una sociedad participada, tiene el poder sobre la Compañía participada cuando estos derechos a voto son suficientes para darle en la práctica la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la Compañía participada unilateralmente. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias para evaluar si los derechos a voto en una participada son suficientes para darle el poder, incluyendo:

- a. El número de los derechos de voto que mantiene el inversor en relación con el número y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;

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

- b. Los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes;
- c. Derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y
- d. Cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

La Compañía reevaluará si tiene o no control en una participada si los hechos y circunstancias indican que ha habido cambios en uno o más de los tres elementos de control mencionados anteriormente.

La consolidación de una subsidiaria comenzará desde la fecha en que el inversor obtenga el control de la participada y cesará cuando pierda el control sobre ésta. Específicamente, los ingreso y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en los Estados Financieros consolidados de resultados integrales desde la fecha en que la Compañía obtiene el control hasta la fecha en que la Compañía deja de controlar la subsidiaria.

La ganancia o pérdida de cada componente de otros resultados integrales son atribuidas a los propietarios de la Compañía y a la participación no controladora, según corresponda. El total de resultados integrales es atribuido a los propietarios de la Compañía y a las participaciones no controladoras aun cuando el resultado de la participación no controladora tenga un déficit de saldo.

Si una subsidiaria utiliza políticas contables diferentes de las adoptadas en los Estados Financieros consolidados, para transacciones y otros sucesos similares en circunstancias parecidas, se realizarán los ajustes adecuados en los Estados Financieros de las subsidiarias al elaborar los Estados Financieros consolidados para asegurar la conformidad con las políticas contables de Química Industrial Montalvo Aguilar Quimasa S.A.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las Compañía del grupo, son eliminados en la consolidación.

Cuando existen políticas contables diferentes entre Matriz y sus subsidiarias, se realizan los ajustes contables a la subsidiaria para fines de consolidación.

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

2.3 Pronunciamientos contables vigentes.

Los pronunciamientos contables que han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés) y que se encuentran vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros han sido considerados en la preparación de los presentes estados financieros.

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente ninguno de los pronunciamientos que aún no se encuentran vigentes; actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos, pero estima que su adopción no tendrá impacto significativo en sus estados financieros separados de períodos posteriores.

2.4 Moneda funcional y de presentación.

Las partidas incluidas en los Estados Financieros de cada una de las Compañías de Química Industrial Montalvo Aguilar Quimasa S.A. y Subsidiarias, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera (moneda funcional).

La moneda funcional de Química Industrial Montalvo Aguilar Quimasa S.A. es el dólar estadounidense, que constituye, además, la moneda de presentación de los Estados Financieros consolidados de Química Industrial Montalvo Aguilar Quimasa S.A. y Subsidiarias.

La moneda funcional de las Subsidiarias Fertilizantes y Químicos Fertiquim S.A.; Metroprestige S.A.; Química Superior Unichem S.A. Y Manuchar Ecuador Ecuamanuchar S.A. es el dólar estadounidense.

2.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.6 Efectivo.

La Compañía considera como efectivo a los saldos en cajas y bancos comerciales.

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

2.7 Inventarios.

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valorados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción, prestación de servicios o venta.

2.8 Propiedad, planta y equipo.

2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento. - Se reconoce como propiedades, planta y equipo aquellos activos que se utilizan en la administración, producción y prestación de servicios y su vida útil sea superior a un año.

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de las propiedades, planta y equipo comprende los desembolsos realizados por concepto de la adquisición, deduciendo cualquier tipo de descuento e incluyen todos los costos necesarios para dejar al activo en las condiciones necesarias para ser utilizados.

Adicionalmente, se consideran como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

En el caso de construcción de propiedades, planta y equipo, se consideran los costos de mano de obra, materiales, honorarios a técnicos y todos los costos directamente relacionados a la construcción del bien.

2.8.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo. - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo (excepto terrenos) son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.8.3 Método de depreciación y vidas útiles. - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Maquinaria y equipos	20
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	7

2.8.4 Venta o Baja de propiedades, planta y equipo. - Una partida de propiedades, planta y equipo puede darse de baja por diferentes circunstancias: venta, obsolescencia o desuso, daño irreparable, sustitución por mejora, siniestro, hurto o caso fortuito. La utilidad o pérdida ocasionada en la baja por retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo se incluye en el resultado del período.

2.8.5 Deterioro del valor de las propiedades planta y equipos. - Al final de cada período, la administración 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

2.9 Deterioro de valor de activos no financieros.

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.10 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta representa el impuesto a la renta por pagar. El impuesto a la renta se 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 serán gravables o deducibles.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto a la renta se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

La Administración de la Compañía definió como política no reconocer activos y pasivos por impuestos diferidos debido a que considera que las diferencias temporarias entre las bases contables y tributarias no se revertirán en el futuro.

2.11 Beneficios a empleados.

2.11.1 *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 actariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Las Subsidiarias: Fertilizantes y Químicos Fertiquím S.A.; Metroprestige S.A. y Manuchar Ecuador Ecuamanuchar S.A., no Cuenta con personal bajo relación de dependencia que origine la constitución de estas provisiones.

2.11.2 *Participación a trabajadores.* - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto 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.

2.12 Instrumentos financieros.

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos se clasifican dentro de las siguientes categorías: inversiones mantenidas hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido en una regulación o acuerdo en el mercado.

2.12.1 Método de la tasa de interés efectiva.- El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente a los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

2.12.2 Préstamos y cuentas por cobrar.- Los préstamos y las partidas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

2.12.3 Deterioro de valor de activos financieros. - Los activos financieros, son probados por deterioro al final de cada período sobre el que se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados. La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado; o
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimiento o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, la evidencia objetiva de que este activo podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio 90 días, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la perdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El importe en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro de valor directamente para todos los activos financieros excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta provisión se reconocen en el estado de resultados del período.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

2.12.4 Baja en cuenta de los activos financieros. - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendrá que pagar.

Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

2.12.5 Pasivos financieros. - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.12.6 Baja en cuentas de un pasivo financiero. - La Compañía dará de baja en cuentas n pasivo financiero si, y solo si expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo dado de baja y la contraprestación pagada se reconoce en el resultado del período.

2.13 Capital.

El capital social está constituido por acciones comunes autorizadas, suscritas y en circulación nominal, se clasifican como parte del patrimonio neto.

2.14 Reconocimiento de ingresos.

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía, pueda otorgar.

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

- 2.14.1 *Venta de bienes.***- Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, esto implica que la entidad ya no controla, no administra, ni retiene el bien; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- 2.14.2 *Ingresos por intereses.***- Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala a los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.15 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.

2.16 Compensación de saldos.

Como norma general en los Estados Financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La preparación de los presentes Estados Financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros consolidados. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 *Deterioro de activos.*- A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.
- 3.2 *Provisión para cuentas dudosas.*- La estimación para cuentas de dudosa cobranza es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- 3.3 *Provisión para obsolescencia.*- La estimación por obsolescencia para inventarios es determinada como resultado de un estudio efectuado por la Administración que considera un análisis de movimiento de inventario por ítem e identificación de inventario en mal estado mediante tomas físicas aleatorias realizas durante el período.
- 3.4 *Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.*- El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la Administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios. Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de los bonos del gobierno.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

- 3.5 *Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la compañía.*.- Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia a las tasas de mercado al final del período de referencia a los bonos del gobierno. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se derive la curva de rendimiento.
- 3.6 *Estimación de vidas útiles de las propiedades, panta y equipo.*.- La estimación de las vidas útiles se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la política.