

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

Informe de Auditoria
Al 31 de Diciembre del 2013

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 2013, 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.

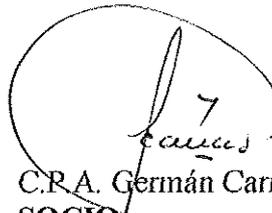
RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

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 2013, 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 las Norma Internacional de Contabilidad NIC 28.
7. Los balances al 31 de diciembre del 2012, que se presentan adjuntos son con fines comparativos, los mismos que fueron auditados por nuestra Firma cuyo informe fue fechado mayo 31 del 2013.
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 2013, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Mayo 14 del 2014


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 2013 Y 2012
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo	3	261.639,94	539.899,15
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	10.249.957,04	8.830.201,94
Compañías Relacionadas	5	448.888,81	386.713,74
Inventarios	6	12.253.958,53	10.012.486,82
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	7	3.571.362,87	1.778.664,97
Total Activo Corriente		<u>26.785.807,19</u>	<u>21.547.966,62</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	3.328.804,94	2.961.228,72
Intangibles		177.493,00	157.963,00
Total Activo no Corriente		<u>3.788.808,38</u>	<u>3.401.702,16</u>
TOTAL ACTIVO		<u>30.574.615,57</u>	<u>24.949.668,78</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO:			
PASIVO CORRIENTE:			
Préstamos	10	2.559.411,31	557.037,13
Proveedores	11	18.957.717,66	17.806.490,54
Obligaciones Fiscales	12	719.341,84	116.729,93
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	13	1.009.105,60	621.529,60
Total Pasivo Corriente		<u>23.245.576,41</u>	<u>19.101.787,20</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones Largo Plazo	14	898.342,72	1.039.612,04
Total Pasivo no Corriente		<u>898.342,72</u>	<u>1.039.612,04</u>
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	334.089,00
Reserva de Capital		84.973,09	84.973,09
Resultados Acumulados		3.449.270,60	2.444.830,33
Resultados Acumulados NIIFS		134.761,13	134.761,13
Resultado del Ejercicio		1.622.426,90	1.004.440,27
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>6.430.696,44</u>	<u>4.808.269,54</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>30.574.615,57</u>	<u>24.949.668,78</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 2013 Y 2012
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
VENTAS NETAS		39.049.905,54	35.435.690,07
COSTO DE VENTAS		<u>(31.209.149,55)</u>	<u>(29.539.869,83)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		7.840.755,99	5.895.820,24
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de Ventas		4.216.285,52	3.515.817,34
Gastos de Administración		<u>1.139.553,14</u>	<u>952.957,52</u>
Total Gastos de Operación		5.355.838,66	4.468.774,86
Utilidad en Operación		2.484.917,33	1.427.045,38
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:			
Gastos Financieros		(83.186,44)	(68.019,69)
Otros Ingresos		112.194,26	251.601,03
Otros Egresos		(49.656,14)	(41.773,07)
Total Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales		<u>(20.648,32)</u>	<u>141.808,27</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTOS			
		<u>2.464.269,01</u>	<u>1.568.853,65</u>
Participación Trabajadores	15	369.640,35	235.328,05
Impuesto a la Renta	15	472.201,76	329.085,33
UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u><u>1.622.426,90</u></u>	<u><u>1.004.440,27</u></u>

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 2013 Y 2012
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 2012	668.178,00	136.997,72	317.725,36	84.973,09	2.108.958,43	134.761,13	352.235,54	3.805.829,27
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
Transferencia a Resultados Acumulados					1.004.440,27		(1.004.440,27)	-
Utilidad Neta del Ejercicio							1.622.426,90	1.622.426,90
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	668.178,00	136.997,72	334.089,00	84.973,09	3.449.270,60	134.761,13	1.622.426,90	6.430.696,44

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 2013 Y 2012
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIONES:		
Valores recibidos de Clientes	37.550.389,07	34.900.854,08
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(39.022.903,23)	(36.047.818,56)
Gastos Financieros	(83.186,44)	(68.019,69)
Otros Ingresos (egresos) Netos	55.090,25	209.827,96
	<hr/>	<hr/>
Efectivo (Utilizado) Proveniente de Operaciones	(1.500.610,35)	(1.005.156,21)
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	(559.312,72)	(1.456.118,49)
Aumento de Intangibles	(19.530,00)	(58.963,00)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversiones	(578.842,72)	(1.515.081,49)
EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento de Préstamos	1.803.971,13	366.504,66
Pagos Bonificación por Desahucio	(2.777,27)	(3.598,36)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Actividades de Financiamiento	1.801.193,86	362.906,30
(Disminución) del Efectivo	(278.259,21)	(2.157.331,40)
Efectivo al Inicio del año	539.899,15	2.697.230,55
	<hr/>	<hr/>
EFFECTIVO	<u><u>261.639,94</u></u>	<u><u>539.899,15</u></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 2013 Y 2012
Expresado en US Dólares Americanos

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Utilidad Neta del Ejercicio	1,622,426.90	1,004,440.27
<u>Ajuste para conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones</u>		
Depreciación	185,004.36	128,570.55
Mejoras en Propiedad Arrendada	-	3,330.75
Provisión Cuentas Incobrables	92,761.37	84,119.88
Provisión Jubilación Patronal	42,972.00	35,948.00
Provision Desahucio	16,939.00	22,554.00
Provision Inventario VNR	38,435.14	21,752.07
Provisión Participación Trabajadores	369,640.35	235,328.05
Provision Impuesto a la Renta	472,201.76	329,085.30
Utilidad en Venta de Activos Fijos	(4,875.00)	-
VARIACIÓN EN ACTIVOS:		
Aumento en Cuentas por Cobrar	(1,499,516.47)	(534,835.99)
(Aumento) Disminución en Inventarios	(2,279,906.85)	5,498,059.26
Aumento de Compañías Relacionadas	(62,175.07)	(5,420.28)
Aumento de Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	(1,795,270.77)	(1,081,015.46)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento (Disminución) de Proveedores	1,151,227.12	(6,442,837.66)
Aumento (Disminución) de Obligaciones Fiscales	130,410.15	(302,195.56)
Aumento (Disminución) de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	19,115.66	(2,039.39)
EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE OPERACIONES	<u>(1,500,610.35)</u>	<u>(1,005,156.21)</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 2013 Y 2012
(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 rectificadada 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. Aun 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.

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	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	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 imponderables 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.

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)

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 3. EFECTIVO

El resumen del Efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Caja	6.467,39	7.835,20
Bancos	255.172,55	532.063,95
Total	<u>261.639,94</u>	<u>539.899,15</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

		Diciembre 31,	
		2013	2012
Clientes	(i)	10.616.440,60	9.123.919,50
Provisión de Cuentas Incobrables	(ii)	(366.483,56)	(293.717,56)
Total		<u>10.249.957,04</u>	<u>8.830.201,94</u>

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

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Sociedad Agricola Victoria S.A.	79.837,53	51.311,38
Manuchar Colombia Cia. SAS	191.181,03	191.180,79
Representaciones Andinas Reprand	327.669,64	330.971,72
Quimica Superior Unichem	48.761,78	143.366,21
Total	<u>647.449,98</u>	<u>716.830,10</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,	
	2013	2012
<u>Líneas de Productos</u>		
Agrícola	6.189.843,41	4.785.232,72
Alimenticia	693.736,96	755.893,82
Industrial	1.397.872,07	425.920,27
Plásticos	1.379.678,32	2.104.530,06
Otros	710.808,93	900.518,85
Veterinarios	244.500,91	151.823,78
Total	<u>10.616.440,60</u>	<u>9.123.919,50</u>

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

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Saldo Inicial	293.717,56	241.101,25
Provisión del Año	92.761,37	84.119,88
Bajas	(19.995,37)	(31.503,57)
Saldo Final	<u>366.483,56</u>	<u>293.717,56</u>

(Espacio en Blanco)

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 5. COMPAÑIAS RELACIONADAS

El resumen de Compañías Relacionadas, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Compañía Enagui S.A.	41.179,34	38.416,33
Sociedad Agricola Victoria S.A.	28.910,53	18.910,53
Fertiquin S.A.	10.903,85	10.289,17
Química Superior Unichem	300.380,21	300.380,21
Representaciones Andinas Reprand	51.914,76	4.414,76
Quimisor S.A.	12.259,73	11.622,19
Metroprestige S.A.	2.481,81	1.926,51
Ecuamanuchar S.A.	858,58	754,04
Total	<u>448.888,81</u>	<u>386.713,74</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,	
	2013	2012
Inventario de Mercaderías	8.994.337,77	7.608.454,22
Suministros y Materiales y Otros	156.440,11	92.788,71
Importaciones en Tránsito	3.163.367,86	2.332.995,96
Reserva VNR	(60.187,21)	(21.752,07)
Total	<u>12.253.958,53</u>	<u>10.012.486,82</u>

Los inventarios del año 2013 se incrementaron en un 22% en relación al año 2012, dicho incremento se da principalmente en la línea agrícola, industrial y veterinaria.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Seguros Prepagados	92.483,69	13.400,01
Retenciones Año 2010	21.392,33	21.392,33
Retenciones Año 2011	268.779,27	240.769,63
Retenciones Año 2012	301.075,69	-
Retención 1 % Imp. Renta del Año (i)	328.428,02	-
Retencion ISD 2012	997.855,19	-
Retención ISD (i)	1.370.184,36	1.326.940,52
Crédito Tributario IVA	24.521,91	1.953,43
Cuentas Por Cobrar Empleados	94.043,75	86.723,83
Seguros por Recuperar	44.832,41	41.651,90
Anticipos a Proveedores	(2.572,87)	25.467,82
Garantías por Cobrar y Arriendo	27.274,40	7.146,57
Miguel Abedrabbo	715,27	5.413,75
Otras Cuentas por Cobrar	2.349,45	7.805,18
Total	<u>3.571.362,87</u>	<u>1.778.664,97</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,	
	2013	2012
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 Fertiquim 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,	
	2013	2012
<u>ACTIVO:</u>		
Terrenos	1.297.254,51	1.297.254,51
Galpon 2 2012	154.684,19	-
Sistema Hidraulico contra incendio	7.803,27	-
Edificios	957.767,52	824.421,90
Equipo y Maquinaria	720.424,91	610.902,44
Equipo de Oficina	39.350,94	23.594,10
Muebles y Enseres	43.523,22	37.128,10
Equipo de Computación	47.697,49	42.805,49
Vehículos	874.386,88	761.402,24
Equipo de Enfermería	(532,17)	(532,17)
Total	4.142.360,76	3.596.976,61

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.**NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

	Diciembre 31,	
	2013	2012
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>		
Edificios	129,000.64	87,779.68
Equipo y Maquinaria	173,169.55	149,533.09
Equipo de Oficina	11,401.35	8,302.97
Muebles y Enseres	22,622.64	18,889.69
Equipo de Computación	28,746.12	16,813.63
Vehículos	448,801.58	354,614.89
Equipo de Enfermería	(186.06)	(186.06)
Total	813,555.82	635,747.89
Total Propiedad, Planta y Equipo	3,328,804.94	2,961,228.72

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

	Diciembre 31	
	2013	2012
<u>COSTO:</u>		
Saldo Inicial	3.596.976,61	2.140.858,18
Adiciones	559.312,69	1.456.118,43
Ventas	(6.732,14)	-
Retiros	(7.196,43)	-
Saldo Final	4.142.360,73	3.596.976,61
<u>DEPRECIACIÓN:</u>		
Saldo Inicial	635.747,89	507.177,33
Gasto Depreciación	185.004,36	128.570,56
Retiros	(7.196,43)	-
Saldo Final	813.555,82	635.747,89

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 10. PRESTAMOS

El resumen de los Préstamos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
<u>Préstamos Locales</u>		
Banco Bolivariano		
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo	348.620,41	226.682,81
Banco Pichincha		
Préstamo US\$ 2'000.000,00 Vencimiento Junio-2014	2.000.000,00	-
<u>Préstamos del Exterior</u>		
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo		
Manuchar N.V. (Saldo Anterior)	23.599,77	52.174,32
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo		
Manuchar N.V. (Del Año)	242.141,37	278.180,00
Abono Prestamo 091131 US \$ 1'000.0000,00		
Comprobante No. 349870 13-dic-2013	(54.950,24)	-
Total	<u>2.559.411,31</u>	<u>557.037,13</u>

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

(Espacio en Blanco)

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 11. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
<u>Proveedores Locales:</u>		
<u>Relacionados:</u>		
Sociedad Agrícola Victoria	-	2.636,25
Química Superior Unichem	109.514,28	136.836,59
Inmobiliaria Ebaguin S.A.	764,80	3.059,20
<u>No Relacionados:</u>		
Ecuatoriana de Solventes	45.540,00	-
Brentag Ecuador S.A.	-	8.761,90
Proquiandinos	9.902,00	9.902,00
Química Antex S.A.	5.907,00	5.799,60
Melba Rossana Factos	5.098,50	-
Ecuacalcios S.A.	-	2.970,00
Mario Alejandro Alvear	3.267,00	-
El Huerto	2.493,25	2.493,25
Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa	102.663,18	19.884,18
Plasticsacks Cia. Ltda.	-	3.534,24
Synerquim Cia. Ltda.	438,19	630,24
Norbrigh Industry Co. Ltd.	52.555,00	-
Nalquin Químicos Cia. Ltda.	-	1.782,00
José Alberto Yandún	19.390,14	-
<u>Proveedores del Exterior:</u>		
<u>Relacionados:</u>		
Manuchar N. V.	10.951.058,13	10.121.958,29
Manuchar Hong Kong	1.214.221,90	217.093,00
LDI Internacional N.V.	-	47.037,20
Expan Chemical N.V.	3.132.531,39	3.511.540,59
Expan Chemical Hong Kong	-	116.585,20
Manuchar Chile S.A.	-	22.520,00
<u>No Relacionados:</u>		
ICD America	86.280,00	142.040,00
JSC "Belarusian Potash Company"	-	233.798,40
Bretano Corp.	-	87.040,00
Petroquim S.A.	124.327,50	39.918,25
Pasan	15.865.952,26	14.737.820,38

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 11. PROVEEDORES, Continuación..../

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Vienen.....	15,865,952.26	14,737,820.38
Basf Ecuatoriana S.A.	19,750.50	46,950.00
Indagro S.A.	217,777.56	503,865.90
Motachem International	137,955.00	323,898.00
Amato International Inc	-	21,350.00
Polaquimia S.A. de C.V.	7,500.00	-
Keytrade Ag	-	531,490.08
Nitron	-	195,521.76
Polipropileno del Caribe S.A.	92,370.00	88,149.80
Transammonia Ag	-	255,794.00
Uralkali Trading SA	1,162,269.49	214,200.00
Innophos Mexicana S.A. de C.V.	218,100.00	251,700.00
Laboratorio Hispanoamericano S.A.	55,062.46	101,176.25
Trammo AG Fertilizantes and Commodities	195,699.24	-
Jepsen & Jessen (GmbH & Co.)	-	29,547.00
Entec International	111,117.50	-
Fertagro Trading USA	190,575.00	-
Otros	219,315.92	184,677.37
<u>Acreeedores Varios:</u>		
Transgalsant Cia. Ltda.	4,158.00	19,323.81
Otecel S.A.	5,186.02	4,323.62
Productos Paraiso del Ecuador SA	35,964.00	58,275.00
Ante Timbila José Alfredo	7,544.54	11,889.90
Aguilar Mier Ricardo Enrique	58,758.28	58,758.28
Transcargom S.A.	891.00	5,405.40
Arias Basantes Virgilio Alfredo	8,602.00	8,602.00
Reysac S.A.	5,151.86	13,426.62
Contecon Guayaquil S.A.	654.50	12,523.44
Univar Zwijndrecht N.V.	-	36,212.40
Agarismal S.A.	-	5,940.00
Compañía Francesa de Seguros COFACE	77,685.23	-
Shangai Kelinon Agrochemical CO. LTD.	55,360.00	-
GFS Asia	44,900.00	-
Maquinarias y Vehículos S.A. MAVESA	34,677.59	-
Agroregistros CIA. LTDA.	13,258.80	-
Willian Vinicio Changoluisa	10,890.00	-
Otros	100,590.91	85,669.53
Total	18,957,717.66	17,806,490.54

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 14. OBLIGACIONES LARGO PLAZO

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

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Provisión Jubilación Patronal	278,352.37	235,380.37
Provisión Bonificación por Desahucio	94,517.56	80,355.83
Otras Provisiones	54.49	54.49
	<u>372,924.42</u>	<u>315,790.69</u>
<u>Banco Bolivariano</u>		
Operación No. 18046 por US \$ 87.847,88 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 10-abr-13	-	11,270.80
Operación No. 17715 por US \$ 30.223,35 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 14-ene-13	-	983.40
Operación No. 0500019116 por US \$ 16.652.65 interes 9.62 % reajutable Vcto el 07-ene-2013	-	761.38
Operación No. 0500020100 por US \$ 18.568.80 interes 9.63 % reajutable Vcto el 18-ago-2014	4,608.27	10,986.21
Operación No. 0500020099 por US \$ 10.127.70 interes 9.63 % reajutable Vcto el 18-ago-2014	2,513.31	5,991.96
Operación No. 0500021645 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	12,576.20	19,436.00
Operación No. 0500021646 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	12,576.20	19,436.00
Operación No. 0500021647 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	12,576.20	19,436.00
Operación No. 0500021652 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	12,576.20	19,436.00
Operación No. 0500021653 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	12,576.20	19,436.00
Operación No. 0500021134 por US \$ 300.000,00 interés de 8,00% reajutable. Vcto el 15-jun-2015	181,250.00	256,250.00
Operación No. 0500021449 por US \$ 20.993,00 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 06-ago-2015	11,662.76	18,660.44
Operación No. 0500021261 por US \$ 350.032,70 interés de 8,09% reajutable. Vcto el 13-junio-2016	218,770.40	306,278.60
Operación No. 05000212860 por US \$ 16.138,50 interés de 8,92% reajutable. Vcto el 18-abril-2016	12,916.22	-
Operación No. 05000212513 por US \$ 48.990,00 interés de 8,83% reajutable. Vcto el 5-abril-2016	39,158.97	-
Operación No. 05000220796 por US \$ 350.000,00 interés de 9,00% reajutable. Vcto el 04-nov-2016	340,277.78	-
	<u>874,038.71</u>	<u>708,362.79</u>
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo	348,620.41	226,682.81
Total Banco Bolivariano	<u>525,418.30</u>	<u>481,679.98</u>

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 14. OBLIGACIONES LARGO PLAZO Continuación.../

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Préstamos del Exterior		
Manuchar N.V. (iii)	242,141.37	520,321.37
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo	242,141.37	278,180.00
Total Manuchar N.V.	-	242,141.37
Total	898,342.72	1,039,612.04

- (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,	
	2013	2012
<u>Jubilación Patronal</u>		
Saldo Inicial	235,380.37	199,432.37
Provisión del Año	42,972.00	35,948.00
Saldo Final	<u>278,352.37</u>	<u>235,380.37</u>
<u>Bonificación por Desahucio</u>		
Saldo Inicial	80,355.83	61,400.18
Provisión del Año	16,939.00	22,554.00
Pagos	(2,777.27)	(3,598.35)
Saldo Final	<u>94,517.56</u>	<u>80,355.83</u>

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 15. PROVISIONES FINALES

Las Provisiones Finales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
<u>Cálculo Participación Trabajadores:</u>		
Utilidad del Ejercicio	2.464.269,01	1.568.853,65
Base Imponible	2.464.269,01	1.568.853,65
15% Participación Trabajadores	369.640,35	235.328,05
<u>Cálculo Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad del Ejercicio	2.464.269,01	1.568.853,65
(+) Gastos No Deducibles	88.982,58	127.096,77
Deducción Pago Trabajadores con Discapacidad	55.859,40	29.816,60
(-) 15 % Participación Trabajadores	369.640,35	235.328,05
	<u>2.127.751,84</u>	<u>1.430.805,77</u>
22 % y 23 % Impuesto a la Renta	468.105,40	329.085,33
Anticipo Determ. Corresp. Ejercicio Fiscal Corriente	280.982,25	274.964,67
(+) Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	-	269.897,55
(-) Retenciones en la Fuente del Año	328.428,02	301.075,69
(-) Retención ISD	1.370.184,36	1.326.940,52
Crédito Tributario a Favor del Contribuyente	<u>(1.511.489,23)</u>	<u>(1.303.998,00)</u>

(Espacio en Blanco)

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 16. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2013, el capital autorizado es de US \$ 936.356 y su capital suscrito y pagado es de US \$ 668.178,00 la nómina 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.../ falta por ver la confirmación

Litigios

Al 31 de diciembre del 2013 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	410.225,41	76 %
Cartera Convenio de Pago	370.400,76	80 %
Cartera Incobrable	195.647,25	0 %
Total	<u>976.273,42</u>	

NOTA 19. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (mayo 14 del 2014), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

(Espacio en Blanco)