

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

Informe de Auditoria  
Al 31 de Diciembre del 2014

## 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 - 34

**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 2014, 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.

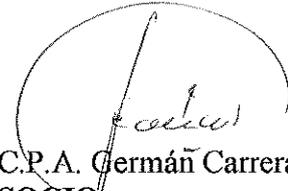
**RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR**

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 2014, 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. Como se menciona en los principales principios y/o prácticas contables, los estados financieros adjuntos fueron preparados para cumplir con requerimientos de información de la Superintendencia de Compañías y se presenta con base en los registros contables individuales de **QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.** la consolidación con Química Superior Unichem, Fertilizantes y Químicos Fertiquim y Manuchar Ecuador Ecuamanuchar que forman parte del grupo, como lo requiere las Normas Internacionales de Información Financiera. Se la presenta en la Nota 18
7. Los balances al 31 de diciembre del 2013, que se presentan adjuntos son con fines comparativos, los mismos que fueron auditados por nuestra Firma cuyo informe fue fechado mayo14 del 2014.
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 2014, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

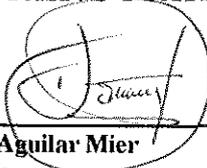
Junio 04 del 2015

  
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 2014 Y 2013**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo	3	525,247.97	261,639.94
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	11,828,162.38	10,249,957.04
Compañías Relacionadas	5	335,026.91	448,888.81
Inventarios	6	13,621,190.44	12,253,958.53
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	7	4,299,819.23	3,571,362.87
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>30,609,446.93</u>	<u>26,785,807.19</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			
Otros Activos Largo Plazo		100,000.00	49,600.00
Inversiones Permanentes	8	232,910.44	232,910.44
Propiedad, Planta y Equipo	9	5,242,259.41	3,328,804.94
Intangibles		179,843.00	177,493.00
<b>Total Activo no Corriente</b>		<u>5,755,012.85</u>	<u>3,788,808.38</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><u>36,364,459.78</u></u>	<u><u>30,574,615.57</u></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO:</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Préstamos	10	4,423,962.08	2,559,411.31
Proveedores	11	20,474,738.94	18,957,717.66
Obligaciones Fiscales	12	46,464.83	719,341.84
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	13	1,120,215.65	1,009,105.60
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>26,065,381.50</u>	<u>23,245,576.41</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones Largo Plazo	14	1,324,846.69	898,342.72
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<u>1,324,846.69</u>	<u>898,342.72</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
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		5,071,697.51	3,449,270.60
Resultados Acumulados NIIFS		134,761.13	134,761.13
Resultado del Ejercicio		2,543,535.14	1,622,426.90
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>		<u>8,974,231.59</u>	<u>6,430,696.44</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>36,364,459.78</u></u>	<u><u>30,574,615.57</u></u>

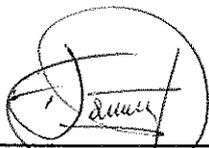
  
 Ricardo Aguilar Mier  
 Gerente General

  
 Vanesa Enríquez Celleri  
 Contadora

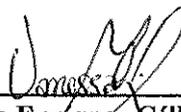
Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

**QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS NETAS		46,089,358.59	39,049,905.54
COSTO DE VENTAS		<u>(36,384,962.60)</u>	<u>(31,209,149.55)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		9,704,395.99	7,840,755.99
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
Gastos de Ventas		4,439,134.10	4,216,285.52
Gastos de Administración		<u>1,221,670.02</u>	<u>1,139,553.14</u>
Total Gastos de Operación		5,660,804.12	5,355,838.66
Utilidad en Operación		4,043,591.87	2,484,917.33
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:</b>			
Gastos Financieros		(196,382.32)	(83,186.44)
Otros Ingresos (Gastos) Netos		26,487.08	62,538.12
Total Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales		<u>(169,895.24)</u>	<u>(20,648.32)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTOS</b>			
		<u>3,873,696.63</u>	<u>2,464,269.01</u>
Participación Trabajadores	15	581,054.49	369,640.35
Impuesto a la Renta	15	749,107.00	472,201.76
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>		<u><u>2,543,535.14</u></u>	<u><u>1,622,426.90</u></u>



Ricardo Aguilar Mier  
Gerente General

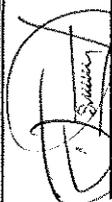


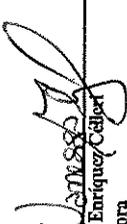
Vanesa Enriquez Celleri  
Contadora

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 2014 Y 2013**  
 Expresado en US Dólares Americanos

	CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS ACUMULADOS NIF	RESULTADO DE EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 1 de Enero del 2013	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
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2013</b>	<b>668,178.00</b>	<b>136,997.72</b>	<b>334,089.00</b>	<b>84,973.09</b>	<b>3,449,270.60</b>	<b>134,761.13</b>	<b>1,622,426.90</b>	<b>6,430,696.44</b>
Transferencia a Resultados Acumulados					1,622,426.91		(1,622,426.90)	0.01
Utilidad Neta del Ejercicio							2,543,535.14	2,543,535.14
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2014</b>	<b>668,178.00</b>	<b>136,997.72</b>	<b>334,089.00</b>	<b>84,973.09</b>	<b>5,071,697.51</b>	<b>134,761.13</b>	<b>2,543,535.14</b>	<b>8,974,231.59</b>

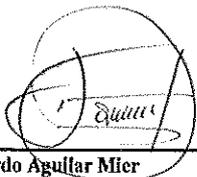
  
 Ricardo Aguilar Mier  
 Gerente General

  
 Vanesa Enriquez Calbert  
 Contadora

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 2014 Y 2013**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO)</b>		
<b>EN OPERACIONES:</b>		
Valores recibidos de Clientes	44,402,260.87	37,550,389.07
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(44,027,765.19)	(39,022,903.23)
Gastos Financieros	(196,382.32)	(83,186.44)
Otros Ingresos (Egresos) Netos	27,416.23	55,090.25
	<hr/>	<hr/>
Efectivo (Utilizado) Proveniente de Operaciones	205,529.59	(1,500,610.35)
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	(2,136,699.04)	(559,312.72)
Aumento de Intangibles	(2,350.00)	(19,530.00)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversiones	(2,139,049.04)	(578,842.72)
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento de Préstamos	2,197,082.87	1,803,971.13
Pagos Bonificación por Desahucio	-	(2,777.27)
Aumento Otras Provisiones	44.61	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Actividades de Financiamiento	2,197,127.48	1,801,193.86
Aumento (Disminución) del Efectivo	263,608.03	(278,259.21)
Efectivo al Inicio del año	261,639.94	539,899.15
	<hr/>	<hr/>
<b>EFFECTIVO</b>	<b><u>525,247.97</u></b>	<b><u>261,639.94</u></b>



Ricardo Aguilar Mier  
Gerente General

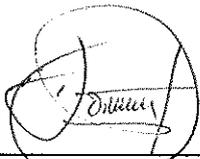


Vanesa Enriquez Celler  
Contadora

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 2014 Y 2013**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:</b>		
Utilidad Neta del Ejercicio	2,543,535.14	1,622,426.90
<b><u>Ajuste para conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones</u></b>		
Depreciación	223,590.65	185,004.36
Reserva Obsolescencia de Inventarios	52,515.27	-
Provisión Cuentas Incobrables	109,483.99	92,761.37
Provisión Jubilación Patronal	36,728.00	42,972.00
Provisión Desahucio	16,218.00	16,939.00
Reserva VNR	38,376.32	38,435.14
Provisión Participación Trabajadores	581,054.49	369,640.35
Provisión Impuesto a la Renta	749,107.00	472,201.76
Utilidad en Venta de Activos Fijos	(29,464.29)	(4,875.00)
Pérdidas Realizadas sobre Inversiones	30,393.44	-
<b>VARIACIÓN EN ACTIVOS:</b>		
Aumento en Cuentas por Cobrar	(1,687,097.72)	(1,499,516.47)
Aumento en Inventarios	(1,458,123.50)	(2,279,906.85)
Disminución (Aumento) de Compañías Relacionadas	61,941.14	(62,175.07)
Aumento de Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	(728,456.36)	(1,795,270.77)
<b>VARIACIONES EN PASIVOS:</b>		
Aumento de Proveedores	1,516,675.20	1,151,227.12
(Disminución) Aumento de Obligaciones Fiscales	(1,421,984.01)	130,410.15
(Disminución) Aumento de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(428,963.17)	19,115.66
<b>EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE OPERACIONES</b>	<b><u>205,529.59</u></b>	<b><u>(1,500,610.35)</u></b>



Ricardo Aguilar Mier  
Gerente General



Vanesa Enríquez Córeri  
Contadora

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 2014 Y 2013**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

---

**NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO**

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

El 1 de julio del 2004, ante Notario Vigésimo Octavo de Quito, se celebró la escritura pública de Escisión de la Compañía **QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA.**, la cual fue rectificadas y ratificadas 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.

**Efectivo**

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

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

**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.

**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.

## QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

---

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

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 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.

##### **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.

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

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.

**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.

## QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

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

#### 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.

### NOTA 3. EFECTIVO

El resumen del Efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Caja	10,841.80	6,467.39
Bancos	514,406.17	255,172.55
Total	<u>525,247.97</u>	<u>261,639.94</u>

## QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

### NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

		Diciembre 31,	
		2014	2013
Cientes	( i )	12,304,129.93	10,616,440.60
Provisión de Cuentas Incobrables	( ii )	(475,967.55)	(366,483.56)
Total		<u>11,828,162.38</u>	<u>10,249,957.04</u>

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

		Diciembre 31,	
		2014	2013
Sociedad Agricola Victoria S.A.		69,515.90	79,837.53
Manuchar Colombia Cia. SAS		191,165.89	191,181.03
Representaciones Andinas Reprand		298,777.16	327,669.64
Quimica Superior Unichem		22,108.86	48,761.78
Total		<u>581,567.81</u>	<u>647,449.98</u>

- (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,	
		2014	2013
<b><u>Líneas de Productos</u></b>			
Agricola		7,003,518.70	6,189,843.41
Alimenticia		711,202.33	693,736.96
Industrial		1,703,119.66	1,397,872.07
Plasticos		1,853,528.98	1,379,678.32
Otros		648,993.79	710,808.93
Veterinarios		383,766.47	244,500.91
Total		<u>12,304,129.93</u>	<u>10,616,440.60</u>

## QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

### NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, Continuación.... /

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Saldo Inicial	366,483.56	293,717.56
Provisión del Año	109,483.99	92,761.37
Bajas	-	(19,995.37)
Saldo Final	<u>475,967.55</u>	<u>366,483.56</u>

### NOTA 5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen de Compañías Relacionadas, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Compañía Enagui S.A.	41,221.26	41,179.34
Sociedad Agrícola Victoria S.A.	28,910.53	28,910.53
Fertiquin S.A.	11,322.80	10,903.85
Química Superior Unichem	237,900.00	300,380.21
Representaciones Andinas Reprand	-	51,914.76
Quimisor S.A.	12,265.73	12,259.73
Metroprestige S.A.	2,514.91	2,481.81
Ecuamanuchar S.A.	891.68	858.58
Total	<u>335,026.91</u>	<u>448,888.81</u>

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

## QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

### NOTA 6. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Inventario de Mercaderías	7,915,354.59	8,994,337.77
Suministros y Materiales y Otros	176,576.70	156,440.11
Importaciones en Tránsito	5,680,337.95	3,163,367.86
Reserva VNR	(98,563.53)	(60,187.21)
Reserva Obsolescencia de Inventarios	(52,515.27)	-
Total	<u>13,621,190.44</u>	<u>12,253,958.53</u>

Los inventarios del año 2014 se incrementaron en un 11% en relación al año 2013, dicho incremento se da principalmente en la línea agrícola, industrial y Veterinaria.

Por Líneas de Comercialización es la siguiente:

	Diciembre 31,
	2014
AGRICOLA	5,348,622.55
ALIMENTOS	743,482.43
CONSTRUCCION	110,395.85
CONSUMOS	17,051.91
INDUSTRIAL	783,828.86
OTRA DIVISION	159,167.95
PESTICIDAS	6,967.17
PLASTICOS	549,475.42
VETERINARIA Y NUTRICIONAL	372,939.15
Total Inventarios	<u>8,091,931.29</u>

## QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

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

Por Bodegas es la siguiente:

BODEGA	CANTIDAD	VALOR
Planta Sur QUIMASA	3,755,665.29	2,233,559.52
Oficinas Quito	716.00	425.82
Yandum Morillo José	795.00	472.80
BODEGA CUENCA	51,934.62	30,886.42
Planta de Produccion QUIMASA	526,879.00	313,344.11
BODEGA AMBATO	10,253.68	6,098.04
Via Daule	2,000,417.65	1,189,683.20
Q.S. UNICHEM	2,974.11	1,768.75
UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.	235.90	140.29
PABLO GARCES RHEA	547.00	325.31
BODEGA CUARENTENA UIO	181,993.75	108,234.85
QMAX ECUADOR S.A	4,775.00	2,839.78
BODEGA QUEVEDO	152,918.50	90,943.29
BODEGA GRANEL GYE	3,733,602.35	2,220,438.31
BODEGA VINCES	31,446.00	18,701.48
BODEGA CUARENTENA GYE	1,741,443.90	1,035,667.00
BODEGA GRANEL GYE 2	976,715.00	580,869.41
A.GROMIXTOS	61.00	36.28
ALMAGRO	128.05	76.15
INTERANDINA	38.00	22.60
VELASCO BARZOLA LUIS MIGUEL	37,486.00	22,293.58
AGARISMAL S. A.	916.00	544.76
PAUL PROAÑO	150.00	89.21
JUAN CARLOS NARANJO LANDAZURI	188.00	111.81
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADIL	5,940.00	3,532.62
AGRICOLA Y GANADERIA GRINADER	82.00	48.77
A VESCA A VICOLA ECUATORIANA C.A	76.00	45.20
BODEGA MATERIALES GYE	379,371.00	225,618.54
AGROPROCESOS	3.00	1.78
AUZ VERA MARIA ELISABETH	8,595.00	5,111.60
<b>TOTAL</b>	<b>13,606,346.80</b>	<b>8,091,931.29</b>

## 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,	
	2014	2013
Seguros Prepagados	81,417.27	92,483.69
Retenciones Año 2010	21,392.33	21,392.33
Retenciones Año 2011	275,955.77	268,779.27
Retenciones Año 2012	301,075.69	301,075.69
Retenciones Año 2013	328,428.02	-
Retención 1 % Imp. Renta del Año (i)	398,149.51	328,428.02
Retencion ISD 2012	-	997,855.19
Retencion ISD 2013	1,146,730.79	-
Retención ISD 2014 (i)	1,531,192.17	1,370,184.36
Crédito Tributario IVA	80,044.53	24,521.91
Cuentas Por Cobrar Empleados	56,536.35	94,043.75
Seguros por Recuperar	44,832.41	44,832.41
Anticipos a Proveedores	11,374.72	(2,572.87)
Garantías por Cobrar y Arriendo	21,974.40	27,274.40
Miguel Abedrabbo	715.27	715.27
Otras Cuentas por Cobrar	-	2,349.45
Total	<u>4,299,819.23</u>	<u>3,571,362.87</u>

(i) Ver nota 15

### NOTA 8. INVERSIONES PERMANENTES

El resumen de Inversiones Permanentes, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Fertiquin S.A.	4,417.44	4,417.44
Representaciones Andinas Reprand	10,900.00	10,900.00
Química Superior Unichem	217,593.00	217,593.00
Total	<u>232,910.44</u>	<u>232,910.44</u>

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

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

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
<b><u>ACTIVO:</u></b>		
Terrenos	1,309,862.51	1,297,254.51
Galpon 2 2012	1,585,299.65	154,684.19
Sistema Hidraulico contra incendio	21,328.74	7,803.27
Construcción Balanza Planta Sur	61,846.85	-
Software	46,000.00	-
Edificios	989,235.70	957,767.52
Equipo y Maquinaria	959,158.20	720,424.91
Equipo de Oficina	48,346.24	39,350.94
Muebles y Enseres	56,247.37	43,523.22
Equipo de Computación	84,655.88	47,697.49
Vehículos	1,117,610.80	874,386.88
Equipo de Enfermería	-	(532.17)
Total	<u>6,279,591.94</u>	<u>4,142,360.76</u>

	Diciembre 31,	
	2014	2013
<b><u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u></b>		
Edificios	177,087.80	129,000.64
Equipo y Maquinaria	203,536.64	173,169.55
Equipo de Oficina	15,557.41	11,401.35
Muebles y Enseres	27,413.89	22,622.64
Equipo de Computación	46,251.85	28,746.12
Vehículos	567,484.94	448,801.58
Equipo de Enfermería	-	(186.06)
Total	<u>1,037,332.53</u>	<u>813,555.82</u>

Total Propiedad, Planta y Equipo	<u>5,242,259.41</u>	<u>3,328,804.94</u>
----------------------------------	---------------------	---------------------

## QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

### NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	Diciembre 31	
	2014	2013
<b><u>COSTO:</u></b>		
Saldo Inicial	4,142,360.73	3,596,976.61
Adiciones	2,136,699.04	559,312.69
Ventas	-	(6,732.14)
Retiros	532.17	(7,196.43)
Saldo Final	<u>6,279,591.94</u>	<u>4,142,360.73</u>
<b><u>DEPRECIACIÓN:</u></b>		
Saldo Inicial	813,555.82	635,747.89
Gasto Depreciación	223,590.65	185,004.36
Retiros	186.06	(7,196.43)
Saldo Final	<u>1,037,332.53</u>	<u>813,555.82</u>

### NOTA 10. PRESTAMOS

El resumen de los Préstamos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
<b><u>Préstamos Locales</u></b>		
<b>Banco Bolivariano</b>		
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo	2,406,195.54	348,620.41
<b>Banco Pichincha</b>		
Préstamo US\$ 2'000.000,00 Vencimiento Junio-2014	-	2,000,000.00
Préstamo US\$ 2'000.000,00 Vencimiento junio-2105	1,999,124.05	-
<b>Banco Guayaquil</b>		
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo	18,642.49	-
<b><u>Préstamos del Exterior</u></b>		
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo		
Manuchar N.V. (Saldo Anterior)	-	23,599.77
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo		
Manuchar N.V. (Del Año)	-	242,141.37
Abono Prestamo 091131 US \$ 1'000.0000,00		
Comprobante No. 349870 13-dic-2013	-	(54,950.24)
Total	<u>4,423,962.08</u>	<u>2,559,411.31</u>

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

## QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

### NOTA 11. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
<b><u>Proveedores Locales:</u></b>		
<b><u>Relacionados:</u></b>		
Quimica Superior Unichem	90,824.17	109,514.28
Inmobiliaria Ebaguin S.A.	-	764.80
<b><u>No Relacionados:</u></b>		
Ecuatoriana de Solventes	-	45,540.00
Provequim C.A.	7,770.00	-
Proquiandinos	-	9,902.00
Quimica Antex S.A.	-	5,907.00
Melba Rossana Factos	-	5,098.50
Ecuatoriana de Azufre Cia. Ltda.	7,301.05	-
Mario Alejandro Alvear Calderon	4,356.00	3,267.00
El Huerto	-	2,493.25
Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa	62,720.60	102,663.18
Plasticsacks Cia. Ltda.	8,440.23	-
Synerquim Cia. Ltda.	876.38	438.19
Norbrighth Industry Co. Ltd.	-	52,555.00
Nalquin Quimicos Cia. Ltda.	3,415.50	-
José Alberto Yandún Morillo	17,998.20	19,390.14
<b><u>Proveedores del Exterior:</u></b>		
<b><u>Relacionados:</u></b>		
Manuchar N. V.	11,086,148.59	10,951,058.13
Manuchar Hong Kong	-	1,214,221.90
Expan Chemical N.V.	2,760,097.45	3,132,531.39
<b><u>No Relacionados:</u></b>		
ICD America	211,310.00	86,280.00
Manuchar Colombia bCia. SAS	51,421.77	-
Poliquim Polimeros y Quimicos C. A	21,592.27	-
Petroquím S.A.	174,831.25	124,327.50
Pasan ... ..	14,509,103.46	15,865,952.26

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

**NOTA 11. PROVEEDORES, Continuación..../**

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Vienen.....	14,509,103.46	15,865,952.26
Basf Ecuatoriana S.A.	-	19,750.50
Indagro S.A.	-	217,777.56
Motachem International	425,536.00	137,955.00
Amato International Inc	45,250.00	-
Polaquimia S.A. de C.V.	-	7,500.00
Keytrade Ag	612,793.50	-
Polipropileno del Caribe S.A.	300,702.50	92,370.00
Transammonia Ag	-	-
Uralkali Trading SA	2,108,685.00	1,162,269.49
Innophos Mexicana S.A. de C.V.	391,100.00	218,100.00
Laboratorio Hispanoamericano S.A.	230,844.80	55,062.46
Trammo AG Fertilizantes and Commodities	694,048.95	195,699.24
Entec International	55,687.50	111,117.50
Fertagro Trading USA	-	190,575.00
Otros	96,866.00	219,315.92
<b><u>Acreeedores Varios:</u></b>		
Transgalsant Cia. Ltda.	4,158.00	4,158.00
Otecel S.A.	7,452.38	5,186.02
Productos Paraiso del Ecuador SA	-	35,964.00
Ante Timbila José Alfredo	-	7,544.54
Aguilar Mier Ricardo Enrique	-	58,758.28
Transcargom S.A.	-	891.00
Arias Basantes Virgilio Alfredo	-	8,602.00
Reysac S.A.	7,523.55	5,151.86
Contecon Guayaquil S.A.	-	654.50
Itochu Plastics Pte Ltd.	151,500.00	-
Manuchar Steel NV	177,639.87	-
Unidad Nacional de Almacenamiento EP	61,330.50	-
Globalwaxllc	59,000.00	-
Compañía Francesa de Seguros COFACE	55,853.36	77,685.23
Shangai Kelinon Agrochemical CO. LTD.	188,214.00	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	19,063.44	10,890.00
Otros	271,886.13	100,590.91
<b>Total</b>	<b>20,474,238.94</b>	<b>18,957,717.66</b>

## QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

### NOTA 12. OBLIGACIONES FISCALES

El movimiento de Obligaciones Fiscales, es como sigue:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Pasivo Impuesto Diferido	-	40,981.27
Impuesto al Valor Agregado Iva	17,766.30	-
Retenciones del Iva	-	96,762.09
Retenciones en la Fuente	28,698.53	109,396.72
Impuesto a la Renta por Pagar (&)	-	472,201.76
<b>Total</b>	<b>46,464.83</b>	<b>719,341.84</b>

( & ) El resumen del impuesto a la Renta por Pagar es como sigue:

Saldo Inicial	-	4,096.36
Impuesto a la Renta del Periodo ( i )	-	468,105.40
Saldo Final	-	472,201.76

(i) Ver nota 15

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

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

	Diciembre 31	
	2014	2013
Provisión Beneficios Sociales	230,586.74	153,930.16
Sueldos y Salarios por Pagar	105,300.04	-
Anticipo de Clientes	66,991.02	401,923.47
IESS por Pagar	57,943.82	43,855.31
15 % Participación Trabajadores (&)	581,054.49	367,067.48
Otras Cuentas por Pagar	78,339.54	42,329.18
<b>Total</b>	<b>1,120,215.65</b>	<b>1,009,105.60</b>

( & ) El resumen del participación Trabajadores es como sigue:

Saldo Inicial	-	(2,572.87)
Participación Trabajadores del Periodo ( i )	581,054.49	369,640.35
Saldo Final	581,054.49	367,067.48

(i) Ver nota 15

**QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.****NOTA 14. OBLIGACIONES LARGO PLAZO**

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Provisión Jubilación Patronal	315.080,37	278.352,37
Provisión Bonificación por Desahucio	110.735,56	94.517,56
Otras Provisiones	99,09	54,49
Pasivo Impuesto Diferido	40.981,27	-
	<u>466.896,29</u>	<u>372.924,42</u>

BANCO DE GUAYAQUIL						
Operación No.	237663	237662	238408	38217	247315	Total
Monto Prestamo	65.450,67	65.450,67	32.147,00	39.091,50	14.000,00	216.139,84
Largo Plazo	54.943,61	54.943,61	21.887,20	26.550,02	8.771,51	167.095,95
Cancelaciones	(8.682,14)	(9.101,58)	(4.440,16)	(5.586,26)	(2.591,26)	(30.401,40)
Corto Plazo	1.824,92	1.405,48	5.819,64	6.955,22	2.637,23	18.642,49

(Espacio En Blanco)

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

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
<b><u>Banco Bolivariano</u></b>		
Operación No. 0500020100 por US \$ 18.568,80 interés 9.63 % reajutable Vcto el 18-ago-2014	-	4.608,27
Operación No. 0500020099 por US \$ 10.127,70 interés 9.63 % reajutable Vcto el 18-ago-2014	2,27	2.513,31
Operación No. 0500021645 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	6.183,87	12.576,20
Operación No. 0500021646 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	6.183,87	12.576,20
Operación No. 0500021647 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	6.183,87	12.576,20
Operación No. 0500021652 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	6.183,87	12.576,20
Operación No. 0500021653 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	6.183,87	12.576,20
Operación No. 0500021134 por US \$ 300.000,00 interés de 8,00% reajutable. Vcto el 15-jun-2015	106.250,00	181.250,00
Operación No. 0500021449 por US \$ 20.993,00 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 06-ago-2015	4.665,08	11.662,76
Operación No. 0500021261 por US \$ 350.032,70 interés de 8,09% reajutable. Vcto el 13-junio-2016	131.262,20	218.770,40
Operación No. 05000212860 por US \$ 16.138,50 interés de 8,92% reajutable. Vcto el 18-abril-2016	7.769,97	12.916,22
Operación No. 05000212513 por US \$ 48.990,00 interés de 8,83% reajutable. Vcto el 5-abril-2016	23.788,40	39.158,97
Operación No. 05000220796 por US \$ 350.000,00 interés de 9,00% reajutable. Vcto el 04-nov-2016	223.611,14	340.277,78
Operación No. 0500023129 por US \$ 24.493,00 interés de 8,83% reajutable. Vcto el 25-Enero-2017	17.792,65	-
Operación No. 0500023535 por US \$ 94.250,00 interés de 8,50% reajutable. Vcto el 12-Junio-2017	78.518,80	-
Operación No. 0500023299 por US \$261.000,00 interés de 8,25% reajutable. Vcto el 17-Marzo-2017	195.750,00	-
Operación No. 0500023300 por US \$ 2'000.000,00 interés de 8,25% reajutable. Vcto el 14-Sep-2015	1.107.060,59	-
Operación No. 0500023743 por US \$ 1'499.977,16	1.169.659,54	-
	<hr/>	<hr/>
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo	3.097.049,99	874.038,71
Total Banco Bolivariano	2.406.195,54	348.620,41
	<hr/>	<hr/>
	690.854,45	525.418,30

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

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
<b>Préstamos del Exterior</b>		
Manuchar N.V. (i)	-	242.141,37
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo	-	242.141,37
<b>Total Manuchar N.V.</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>1.283.865,42</b>	<b>898.342,72</b>

- (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

Obligación que se la termino de cancelar en el mes de septiembre del 2014

El movimiento de la Jubilación Patronal es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
<b><u>Jubilación Patronal</u></b>		
Saldo Inicial	278,352.37	235,380.37
Provisión del Año	36,728.00	42,972.00
<b>Saldo Final</b>	<b>315,080.37</b>	<b>278,352.37</b>
<b><u>Bonificación por Desahucio</u></b>		
Saldo Inicial	94,517.56	80,355.83
Provisión del Año	16,218.00	16,939.00
Pagos	-	(2,777.27)
<b>Saldo Final</b>	<b>110,735.56</b>	<b>94,517.56</b>

**QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.****NOTA 15. PROVISIONES FINALES**

Las Provisiones Finales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
<b><u>Cálculo Participación Trabajadores:</u></b>		
Utilidad del Ejercicio	3.873.696,63	2.464.269,01
Base Imponible	3.873.696,63	2.464.269,01
<b>15% Participación Trabajadores</b>	<b>581.054,49</b>	<b>369.640,35</b>
<b><u>Cálculo Impuesto a la Renta:</u></b>		
Utilidad del Ejercicio	3.873.696,63	2.464.269,01
(+) Gastos No Deducibles	163.175,23	88.982,58
Deducción Pago Trabajadores con Discapacidad	-	55.859,40
Deducción Incremento Empleados Nuevos	50.786,04	-
(-) 15 % Participación Trabajadores	581.054,49	369.640,35
	3.405.031,33	2.127.751,84
<b>22 % y 23 % Impuesto a la Renta</b>	<b>749.106,89</b>	<b>468.105,40</b>
Anticipo Determ. Corresp. Ejercicio Fiscal Corriente	315.540,48	280.982,25
(-) Retenciones en la Fuente del Año	398.149,51	328.428,02
(-) Retención ISD	1.531.192,17	1.370.184,36
(-) crédito Tributario Años Anteriores	460.979,09	-
<b>Crédito Tributario a Favor del Contribuyente</b>	<b><u>(1.641.213,88)</u></b>	<b><u>(1.511.489,23)</u></b>

(Espacio en Blanco)

## QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

### NOTA 16. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2014, 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 %
<b>Total</b>	<b>668,178.00</b>	<b>668.178</b>	<b>100 %</b>

### NOTA 17. RESERVA LEGAL

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

### NOTA 18. CONTINGENCIAS

#### Situación Tributaria

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

#### Litigios

Al 31 de diciembre del 2014 y 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 de la Deuda		%	
	2014	2013	2014	2013
Cartera Judicial	476.288,84	410.225,41	63.70%	76 %
Cartera Convenio de Pago	490.355,01	370.400,76	80.42%	80 %
Cartera Incobrable	207.028,60	195.647,25	0.00%	0 %
Total	<u>1'173.672,45</u>	<u>976.273,42</u>		

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

**NOTA 18. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

	BALANCE QUIMASA	BALANCE UNICHEM	BALANCE FERTIQUIM	BALANCE ECUAMAMUCHAR	ELIMINACION DEBE	HABER	BALANCE CONSOLIDADO
<b>ACTIVOS</b>							
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>							
Efectivo	525.247,97	159.636,35	107,28	2.500,00			687.491,60
Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados	-	96.211,94					96.211,94
Documentos y Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	581.567,81	-					581.567,81
Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas	335.026,91	-					335.026,91
Otras Cuentas por Cobrar	11.857.995,27	664.844,05					12.522.839,32
Provisión Cuentas Incoables	(475.967,55)	(9.876,43)					(485.843,98)
Inventarios de Materia Prima	-	438.342,73					438.342,73
Inventarios de Productos en Proceso	-	29.371,26					29.371,26
Inventarios de Suministros y Materiales Consumidos en Prod. Proceso	176.576,70	72.507,65					249.084,35
Inventarios de Prod. Term. y Mercad. en Almacén Prod. por Compañía	7.915.354,59	240.761,24					8.156.115,83
Mercaderías en Tránsito	5.680.337,95	38.676,41					5.719.014,36
Provisión de Inventarios por Valor Neto de Realización	(151.078,80)	-					(151.078,80)
Seguros Prepagados	81.417,27	4.109,52					85.526,79
Crédito Tributario a Favor de la Empresa (IVA)	80.044,53	17.104,18	48,42				97.197,13
Crédito Tributario a Favor de la Empresa (I.R.)	1.325.001,32	50.222,88					1.375.224,20
Otros Activos Corrientes	2.677.922,96	26.881,65					2.704.804,61
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>30.609.446,93</b>	<b>1.828.793,43</b>	<b>155,70</b>	<b>2.500,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32.440.896,06</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>							
Otros Activos Largo Plazo	100.000,00						100.000,00
Inversiones Permanentes	232.910,44					229.415,58	3.494,86
Propiedad, Planta y Equipo	5.242.259,41	1.578.318,96	240,27				6.820.818,64
Intangibles	179.843,00	19.806,33		352,96			200.002,29
<b>Total Activos No Corrientes</b>	<b>5.755.012,85</b>	<b>1.578.318,96</b>	<b>20.046,60</b>	<b>352,96</b>	<b>-</b>	<b>229.415,58</b>	<b>7.124.315,79</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>36.364.459,78</b>	<b>3.407.112,39</b>	<b>20.202,30</b>	<b>2.852,96</b>	<b>-</b>	<b>229.415,58</b>	<b>39.565.211,85</b>

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

**NOTA 18. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS. Continuación.../**

	BALANCE QUIMASA	BALANCE UNICHEM	BALANCE FERTIQUIM	BALANCE ECUAMANUCHAR	ELEMINACION DEBE	HABER	BALANCE CONSOLIDADO
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO:</b>							
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>							
Cuentas y Documentos por Pagar Locales	1.207.823,32	402.356,94		891,68			1.611.071,94
Cuentas y Documentos por Pagar Exterior	19.266.915,62	1.221.841,82					20.488.757,44
Préstamos Bancarios	4.423.962,08	283.333,33					4.707.295,41
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	1.166.680,48	1.017.149,95	15.740,24				2.199.570,67
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>26.065.381,50</b>	<b>2.924.682,04</b>	<b>15.740,24</b>	<b>891,68</b>	-	-	<b>29.006.695,46</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>							
Obligaciones Largo Plazo	1.324.846,69						1.324.846,69
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>1.324.846,69</b>	-	-	-	-	-	<b>1.324.846,69</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>							
Capital Social	668.178,00	217.601,00	1.942,00	10.000,00		229.543,00	668.178,00
(-) Capital Suscrito No Pagado, Acciones en Tesorería	-	-	-	(7.500,00)	75,00		(7.425,00)
Aportes Futura Capitalización	136.997,72	-	4,11				137.001,83
Reserva Legal	334.089,00	-	52,04			0,52	334.140,52
Reserva facultativa y Estancaria	84.973,09	-					84.973,09
Reserva de Capital	-	893.972,59	2.463,91			24,64	2.439,27
Superaví por Revaluación de Propiedades Planta y Equipo	-	11.457,31				35,76	893.936,83
Ganancias Acumuladas	5.071.697,51	(681.133,58)		(538,72)	32,64	0,46	5.083.154,36
Perdidas Acumuladas	-	-					(681.639,66)
Resultados Acumulados NIIFS	134.761,13	9.267,27				0,37	144.028,03
Resultado del Ejercicio	2.543.535,14	31.265,76				1,25	2.574.799,65
<b>Total Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>8.974.231,59</b>	<b>482.430,35</b>	<b>4.462,06</b>	<b>1.961,28</b>	<b>107,64</b>	<b>229.606,00</b>	<b>9.233.586,92</b>
Participación No Controladoras					(107,64)	(190,42)	\$2,78
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>36.364.459,78</b>	<b>3.407.112,39</b>	<b>20.202,30</b>	<b>2.852,96</b>	-	<b>229.415,58</b>	<b>39.565.211,85</b>

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

**NOTA 18. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS. Continuación.../**

	BALANCE QUIMASA	BALANCE UNICHEM	BALANCE FERTIQUIM	BALANCE ECUAMANUCHAR	ELIMINACION DEBE	HABER	BALANCE CONSOLIDADO
<b>VENTAS NETAS</b>	46.089.388,59	2.576.439,58					48.665.798,17
<b>COSTO DE VENTAS</b>	(36.384.962,60)	(1.660.178,81)					(38.045.141,41)
Utilidad Bruta en Ventas	9.704.395,99	916.260,77					10.620.656,76
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>							
Gastos de Ventas	4.469.527,54	210.553,79					4.680.081,33
Gastos de Administración	1.221.670,02	662.602,86					1.884.272,88
Total Gastos de Operación	5.691.197,56	873.156,65					6.564.354,21
Utilidad en Operación	4.013.198,43	43.104,12					4.056.302,55
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:</b>							
Gastos Financieros	(196.382,32)	-					(196.382,32)
Otros Ingresos (Gastos) Netos	56.880,52	917,61					57.798,13
Total Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales	(139.501,80)	917,61					(138.584,19)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTOS</b>	<b>3.873.696,63</b>	<b>44.021,73</b>					<b>3.917.718,36</b>
Participación Trabajadores	581.054,49	6.603,27					587.657,76
Impuesto a la Renta	749.107,00	6.152,70					755.259,70
<b>UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>	<b>2.543.535,14</b>	<b>31.265,76</b>				<b>1,25</b>	<b>2.574.799,65</b>

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 18. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS. Continuación.../

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA ESTADUARIA	RESERVA DE CAPITAL	SUPERAVIT DE REVALUACION PROPIEDAD	GANANCIAS ACUMULADAS	PERDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS	GANANCIA			PERDIDA			TOTAL PATRIMONIO	PARTICIPACION NO CONTROLADORA	TOTAL PATRIMONIO
										NETA PERIODO	NETA PERIODO	NETA PERIODO	NETA PERIODO	NETA PERIODO	NETA PERIODO			
Saldo al Inicio del Periodo	668,178.00	136,997.72	334,689.00	84,973.09			3,449,270.60		134,761.13	1,622,406.90					6,430,696.44		6,430,696.44	
QUIMASA																		
UNICHEM		304,987.80				893,936.83		(664,999.20)	9,266.90	54,437.37					597,629.70		597,629.70	
PERIQUIM		4.07	51.52		2,439.27										2,494.86			
EQUAVANUCHAR	(7,425.00)							(533.33)							(7,938.33)			
	660,753.00	441,989.59	334,140.52	84,973.09	2,439.27	893,936.83	3,449,270.60	(665,532.53)	144,028.03	1,676,844.27				7,022,862.67		82.82	7,022,945.49	
Cambios del Año en el Patrimonio																		
Aportes para Futuras Capitalizaciones		(304,987.80)													(304,987.80)			(304,987.80)
Transferencia de Resultados e Otras Cuentas Patrimoniales							1,676,844.27	(16,107.13)		(1,676,844.27)					(16,107.13)			(16,107.13)
Otras Cuentas							(42,980.51)								(42,980.51)			(42,980.51)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o Pérdida del Ejercicio)																		
Ganancia o Pérdida del Ejercicio QUIMASA																		
Ganancia o Pérdida del Ejercicio UNICHEM																		
Saldo al Final del Periodo	660,753.00	137,001.79	334,140.52	84,973.09	2,439.27	893,936.83	5,083,154.36	(881,639.66)	144,028.03	2,574,799.65				9,233,586.88		82.82	9,233,669.70	

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

**NOTA 18. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS. Continuación.../**

	BALANCE QUIMASA	BALANCE UNICHEM	BALANCE FERTIQUIM	BALANCE ECUAMANUCHAR	ELEMINACION DEBE	HABER	BALANCE CONSOLIDADO
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIONES:</b>							
Valores recibidos de Clientes	44.402.260,87	2.604.015,52					47.006.276,39
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(44.027.765,19)	(2.463.875,24)					(46.491.640,43)
Gastos Financieros	(196.382,32)	(11.138,90)					(207.521,22)
Otros Ingresos (Egresos) Netos	27.416,23	(197.107,64)					(169.691,41)
	205.529,59	(68.106,26)	-	-	-	-	137.423,33
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>							
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	(2.136.699,04)	(55.404,71)					(2.192.103,75)
Aumento de Intangibles	(2.350,00)	500,00					(1.850,00)
	(2.139.049,04)	(54.904,71)	-	-	-	-	(2.193.953,75)
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>							
Aumento de Préstamos	2.197.082,87	111.365,78					2.308.448,65
Aumento Otras Provisiones	44,61						44,61
	2.197.127,48	111.365,78	-	-	-	-	2.308.493,26
<b>EFFECTIVO</b>							
	525.247,97	159.636,35	107,28	2.500,00	-	-	687.491,60

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

**NOTA 18. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS. Continuación.../**

	BALANCE QUIMASA	BALANCE UNICHEM	BALANCE FERTIQUIM	BALANCE EQUIMANUCHAR	ELEMINACION DEBE	HABER	BALANCE CONSOLIDADO
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:</b>							
Utilidad Neta del Ejercicio	2.543.535,14	31.264,51					2.574.799,65
<u>Ajuste para conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones</u>							
Depreciación	223.590,65	51.251,16					274.841,81
Reserva Obsolescencia de Inventarios	52.515,27						52.515,27
Provisión Cuentas Incobrables	109.483,99						109.483,99
Provisión Jubilación Patronal	36.728,00						36.728,00
Provisión Desahucio	16.218,00						16.218,00
Reserva VNR	38.376,32						38.376,32
Provisión Participación Trabajadores	581.054,49	6.603,26					587.657,75
Provisión Impuesto a la Renta	749.107,00	6.152,88					755.259,88
Utilidad en Venta de Activos Fijos	(29.464,29)						(29.464,29)
Pérdidas Realizadas sobre Inversiones	30.393,44						30.393,44
Pérdida Ajuste Inventarios		24.983,68					24.983,68
<b>VARIACIÓN EN ACTIVOS:</b>							
Aumento en Cuentas por Cobrar							
(Aumento) Disminución en Inventarios	(1.687.097,72)	(506.453,39)					(2.193.531,11)
Aumento de Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	(1.458.123,50)	1.344.131,24					(113.992,26)
	(666.515,22)	(1.826.033,23)					(2.492.548,45)
<b>VARIACIONES EN PASIVOS:</b>							
Aumento de Proveedores							
(Disminución) Aumento de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	1.516.675,20	521.203,76					2.037.878,96
	(1.850.947,18)	278.769,87					(1.572.177,31)
<b>EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE OPERACIONES</b>	<b>205.529,59</b>	<b>(68.106,26)</b>					<b>137.423,33</b>

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

---

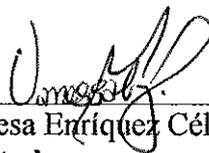
**NOTA 19. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (Junio 4 del 2015), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



---

**Ricardo Aguilar Mier**  
**Gerente General**



---

**Vanesa Enríquez Céleri**  
**Contadora**