

**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**

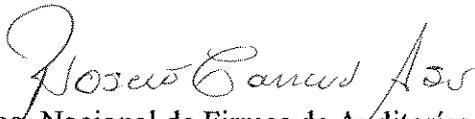
2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable 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

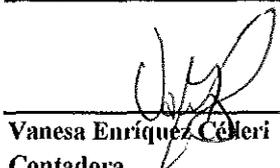


C.R.A. Germán Carrera G.  
**SOCIO**  
Registro No. 10.955

**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 Enriquez 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>

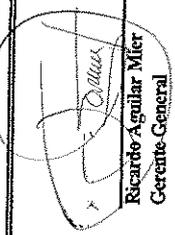
  
 Ricardo Aguilar Mier  
 Gerente General

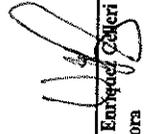
  
 Vanesa Enríquez Celleri  
 Contadora

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 NIIF	RESULTADO DEL 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 Miter  
 Gerente General

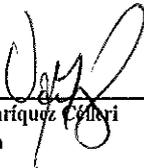
  
 Vanesa Embudez Colletti  
 Contadora

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>	<u><b>525,247.97</b></u>	<u><b>261,639.94</b></u>

  
 Ricardo Aguilar Mier  
 Gerente General

  
 Vanesa Enriquez Cebalri  
 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
Provision Desahucio	16,218.00	16,939.00
Reserva VNR	38,376.32	38,435.14
Provisión Participación Trabajadores	581,054.49	369,640.35
Provision 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>EFFECTIVO 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 Enriquez Celleri  
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 periodos 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
Clientes (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
Quimica Superior Unichem	237,900.00	300,380.21
Representaciones Andinas Reprand	-	51,914.76
Quimisur 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:

<b>BODEGA</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>VALOR</b>
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
AGROMIXTOS	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
AVESCA AVICOLA 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	4,299,819.23	3,571,362.87

(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	232,910.44	232,910.44

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

**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	-
Petroquim 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>Acreedores 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
Total	<u>46,464.83</u>	<u>719,341.84</u>

(&) 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
Total	<u>1,120,215.65</u>	<u>1,009,105.60</u>

(&) 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>Banco Bolivariano</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	-
	<u>3.097.049,99</u>	<u>874.038,71</u>
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo	2.406.195,54	348.620,41
Total Banco Bolivariano	690.854,45	525.418,30

**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	Cobrabilidad 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 %
<b>Total</b>	<b>1'173.672,45</b>	<b>976.273,42</b>		

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

**NOTA 18. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

	BALANCE QUIMASA	BALANCE UNICHEM	BALANCE FERTIQUIM	BALANCE ECUAMANUCHAR	ELEMINACION 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 Incobrables	(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
Mercederías 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 EQUAMANUCHAR	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 Suscripto 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 Estatutaria	84.973,09						84.973,09
Reserva de Capital			2.463,91				2.439,27
Supervivi por Revaluación de Propiedades Planta y Equipo		893.972,59					893.936,83
Ganancias Acumuladas	5.071.697,51	11.457,31					5.083.154,36
Perdidas Acumuladas		(681.133,58)		(538,72)	32,64		(681.639,66)
Resultados Acumulados NIIFs	134.761,13	9.267,27					144.028,03
Resultado del Ejercicio	2.543.535,14	31.265,76					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)	82,78
<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	ELEMINACION DEBE	HABER	BALANCE CONSOLIDADO
VENTAS NETAS	46.089.358,59	2.576.439,58					48.665.798,17
COSTO DE VENTAS	(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...**

	CAITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA ESTADUARIA	RESERVA DE CAPITAL	SUPERAVIT REVALUACION PROPIEDAD	GANACIAS ACUMULADAS	PERODAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS	GANACIA NETA PERODO	PERDIDA NETA PERODO		TOTAL PATRIMONIO
											CONTRALADORA	NO CONTRALADORA	
Saldo al Inicio del Periodo	668,178.00	136,997.72	334,089.00	84,975.09			3,449,270.60	134,761.13	1,622,496.90	1,622,496.90			6,430,696.44
QUIMASA		304,987.80				893,936.83		(664,959.20)	9,266.90	54,437.37			597,629.70
UNICHEM		4.07	51.52		2,439.27			(533.33)			2,494.86		
FERTIQUIM													(7,938.33)
ECLAMANTUCHAR	(7,425.00)												
	660,753.00	441,989.59	334,140.52	84,975.09	2,439.27	893,936.83	3,449,270.60	(665,532.53)	144,028.03	1,676,864.27		82.82	7,022,945.49
Cambios del Año en el Patrimonio		(304,987.80)											(304,987.80)
Aportes para Futuras Capitalizaciones													(16,107.13)
Transferencia de Resultados a Otras Cuentas Patrimoniales							1,676,864.27	(16,107.13)		(1,676,864.27)			(16,107.13)
Otras Cuentas							(42,980.51)						(42,980.51)
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o Pérdida del Ejercicio)													2,574,799.65
Ganancia o Pérdida del Ejercicio QUIMASA										2,546,535.14			2,574,799.65
Ganancia o Pérdida del Ejercicio UNICHEM													
Ganancia o Pérdida del Ejercicio FERTIQUIM													
Ganancia o Pérdida del Ejercicio ECLAMANTUCHAR													
Saldo al Final del Periodo	660,753.00	137,001.79	334,140.52	84,975.09	2,439.27	893,936.83	5,083,154.36	(881,639.66)	144,028.03	2,574,799.65		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)
Efectivo (Utilizado) Proveniente de Operaciones	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)
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversiones	(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
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Actividades de Financiamiento	2.197.127,48	111.365,78	-	-	-	-	2.308.493,26
Aumento (Disminución) del Efectivo Efectivo al Inicio del Año	263.608,03	(11.645,19)	107,28	2.500,00			251.962,84
	261.639,94	171.281,54					435.528,76
<b>EFFECTIVO</b>	<b>525.247,97</b>	<b>159.636,35</b>	<b>107,28</b>	<b>2.500,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>687.491,60</b>

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

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

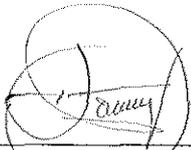
	BALANCE QUIMASA	BALANCE UNICHEM	BALANCE FERTIQUIM	BALANCE ECUAWANUCHAR	ELEMINACION DEBE	HABER	BALANCE CONSOLIDADO
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:</b>							
Utilidad Neta del Ejercicio	2.543.535,14	31.264,51					2.574.799,65
<b>Ajuste para conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:</b>							
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	(1.687.097,72)	(506.433,39)					(2.193.531,11)
(Aumento) Disminución en Inventarios	(1.458.123,50)	1.344.131,24					(113.992,26)
Aumento de Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	(666.515,22)	(1.826.033,23)					(2.492.548,45)
<b>VARIACIONES EN PASIVOS:</b>							
Aumento de Proveedores	1.516.675,20	521.203,76					2.037.878,96
(Disminución) Aumento de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(1.850.947,18)	278.769,87					(1.572.177,31)
<b>EFFECTIVO 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.**

---

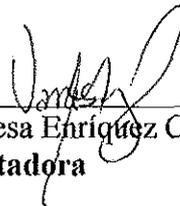
**NOTA 19. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (Julio 14 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 Enriquez Celleri**  
**Contadora**

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

## **CONTENIDO:**

- Informe de los Auditores Independientes Consolidado
- Estado de Situación Financiera Consolidado
- Estado de Resultados Integrales Consolidado
- Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado
- Estado de Flujos de Efectivo - Método Directo Consolidado
- Políticas y Notas a los Estados Financieros Consolidado
- Anexos

Estados Financieros, por el año terminado el 31 de Diciembre de 2014  
Con el Informe de Auditoría.



**Asesores Asociados Equitycorp Cía. Ltda.**

## **Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas de  
**Química Montalvo Aguilar QUIMASA S. A. y Subsidiarias**

### **Dictamen sobre los estados financieros consolidados.**

1. Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera consolidado que se adjunta de **Química Montalvo Aguilar QUIMASA S. A. y Subsidiarias** al 31 de diciembre de 2014, y los correspondientes estados consolidados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros consolidados son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra Auditoría.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros consolidados.**

2. La Administración de **Química Montalvo Aguilar QUIMASA S. A. y Subsidiarias** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". Esta responsabilidad incluye el control interno mantenido en la preparación y presentación de los estados financieros, lo que permite que se encuentren libres de distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error; aplicando políticas contables apropiadas y efectuando estimaciones contables razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor.**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basado en nuestra auditoría, la cual fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIIA, respecto al año 2014. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y así como en la planificación y desempeño de nuestra auditoría, para obtener certeza razonable de que los estados financieros consolidados no contienen distorsiones de importancia relativa.

*Nuestra auditoría comprende el desarrollo de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de Auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de importancia relativa de los estados financieros consolidados por fraude o error. Al elaborar esas evaluaciones de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes considerados por la Compañía en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros consolidados, con la finalidad de diseñar procedimientos de Auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables; así como una evaluación en la presentación general de los estados financieros consolidados. Reconocemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de Auditoría.*



**Opinión sin salvedades.**

4. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada de **Química Montalvo Aguilar QUIMASA S. A. y Subsidiarias**, al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

**Énfasis.**

5. **Química Montalvo Aguilar QUIMASA S. A.**, registra el 50% de inversión en Representaciones Andinas Reprand S. A., y que no forma parte de la consolidación de estados financieros.
6. Por el año 2014 los estados financieros de las compañías **Química Montalvo Aguilar QUIMASA S. A.** y **Química Superior Unicehem S. A.**, los cuales se han presentado por separado y sobre los que se han emitido el informe de auditoría con fecha 04 de junio y 27 de julio de 2015, respectivamente por otros auditores externos.
7. Por el año 2014, las compañías Metroprestige S. A., Fertilizantes y Químicos FERTIQUIN S. A. y Manuchar Ecuador ECUAMANUCHAR S. A., no han tenido ningún movimiento, así como también no se ha realizado facturación alguna, por ende no se ha registrado el estado de resultado integral en el formulario 101.

*Asesores Asociados Equitycorp*

**Asesores Asociados Equitycorp Cía. Ltda.**  
**RNAE No. 828**  
**RMV No. 2012.1.14.00076**

*Richar Simbaña Salinas*

**Richar Simbaña Salinas - Socio**

**Quito D.M., 05 de Mayo de 2016**

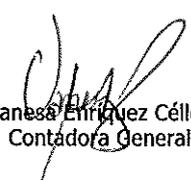
# Química Industrial Montalvo Aguilar QUIMASA S. A. y Subsidiarias

## Estado de Situación Financiera Consolidado Al 31 de Diciembre de 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota No.	31.12.2014
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo	3	688,291
Activos financieros:		
Cuentas por cobrar	4	12,691,744
Inventarios	5	14,396,684
Activos por impuestos corrientes	6	4,214,436
Gastos pagados por anticipado	7	88,043
<b>Total activos corrientes</b>		<b>32,079,198</b>
<b>Activos no corrientes:</b>		
Propiedad, maquinaria y equipos	8	6,820,820
Otros activos no corrientes:		
Inversiones permanentes	9	10,900
Activo intangible		200,002
Otros activos		100,000
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>7,131,722</b>
<b>Total activos</b>		<b>39,210,920</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>		
<b>Pasivos</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Cuentas por pagar	10	22,087,152
Gastos acumulados por pagar	11	486,440
Obligaciones con los trabajadores	12	587,657
Pasivos por impuestos corrientes	13	80,667
Porción corriente del pasivo largo plazo	14	4,790,044
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>28,031,960</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Obligaciones bancarias y financieras a largo plazo	14	1,482,951
Otros pasivo no corrientes		20,072
Jubilación patronal y desahucio	15	425,816
Pasivo por impuesto diferido		40,981
<b>Total pasivos</b>		<b>30,001,780</b>
<b>Patrimonio neto:</b>		
Capital social	16	668,178
Aporte para futura capitalización	17	136,998
Reserva legal	18	334,089
Utilidades retenidas	19	8,069,758
<b>Subtotal patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora</b>		<b>9,209,023</b>
Participación no controladas		117
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>9,209,140</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>39,210,920</b>

  
Ricardo Aguilar Mier  
Gerente General

  
Vanesa Enriquez Celleri  
Contadora General

Las notas adjuntas de los números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

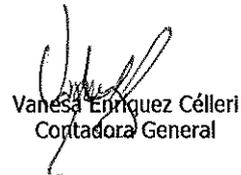
# Química Industrial Montalvo Aguilar QUIMASA S. A. y Subsidiarias

## Estado de Resultados Integrales Consolidado Año terminado el 31 de Diciembre de 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota No.	31.12.2014
Ingresos de actividades ordinarias	21	48,043,422
Costo de ventas		(37,801,028)
Utilidad bruta en ventas		10,242,394
Gastos de administración y ventas	22	(5,965,779)
<b>Utilidad en operación</b>		<b>4,276,615</b>
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>		
Otros Ingresos		57,038
Gastos financieros		(207,521)
Otros egresos		(129,505)
Resultados por consolidación		11,397
		(268,591)
<b>Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>4,008,024</b>
Participación a trabajadores	12	587,657
Impuesto a la renta		764,834
<b>Utilidad neta del ejercicio</b>		<b>2,655,533</b>
Otros resultados integrales		(123,075)
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>2,532,458</b>
<b>Resultado integral del año, atribuible a:</b>		
Propietarios de la controladora		2,532,458
Participación atribuible a la no controladora		-

  
Ricardo Aguilar Mier  
Gerente General

  
Vanesa Enriquez Celleri  
Contadora General

Las notas adjuntas de los números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

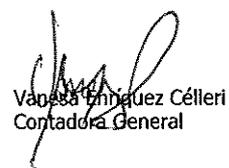
## Química Industrial Montalvo Aguilar QUIMASA S. A. y Subsidiarias

### Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado Año terminado el 31 de Diciembre de 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Utilidades retenidas	Subtotal	Participación no controladoras	Total
<b>Saldo Inicial periodo actual</b>							
<b>31.12.2014</b>	668,178	136,998	334,089	5,537,300	6,676,565	115	6,676,680
Ajustes	-	-	-	-	-	2	2
Resultado integral total	-	-	-	2,532,458	2,532,458	-	2,532,458
<b>Saldo final periodo actual</b>							
<b>31.12.2014</b>	668,178	136,998	334,089	8,069,758	9,209,023	117	9,209,140

  
 Ricardo Aguilar Mier  
 Gerente General

  
 Vanesa Enriquez Céleri  
 Contadora General

Las notas adjuntas de los números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

# Química Industrial Montalvo Aguilar QUIMASA S. A. y Subsidiarias

## Estado de Flujos de Efectivo - Método Directo Consolidado Año terminado el 31 de Diciembre de 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<b>31.12.2014</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>	
Efectivo recibido de clientes	46,111,672
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(45,662,351)
Intereses pagados	(207,521)
Otras (egresos) ingresos, netos	(72,467)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>169,333</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de Inversión:</b>	
Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipos	(2,192,637)
Compras netas de activos Intangibles	(2,802)
Compras netas de otros activos no corrientes	(50,400)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de Inversión</b>	<b>(2,245,839)</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>	
Efectivo recibido de obligaciones financieras	2,691,208
Efectivo pagado por prestamos a accionistas	(210,791)
Efectivo pagado por prestamo mutuo	(171,967)
Otros pasivos no corrientes, netos	20,018
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>2,328,468</b>
Aumento neto de efectivo	251,962
Efectivo al inicio del año	436,329
<b>Efectivo al final del año</b>	<b>688,291</b>

  
Ricardo Aguilar Mier  
Gerente General

  
Vanesa Enriquez Céleri  
Contadora General

Las notas adjuntas de los números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

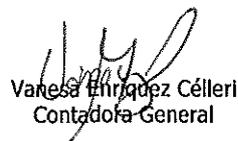
# Química Industrial Montalvo Aguilar QUIMASA S. A. y Subsidiarias

## Conciliación del Resultado Integral con el Efectivo Neto Consolidado Provisto por las Actividades de Operación Año terminado el 31 de Diciembre de 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<b>31.12.2014</b>
<b>Resultado integral total</b>	2,532,458
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>	
Depreciación	275,028
Provisión de jubilación patronal y desahucio	52,945
Provisión a trabajadores	587,657
Provisión a impuesto a la renta	764,834
Resultados Integrales	123,075
Participación no controladas	2
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>	
Aumento en documentos y cuentas por cobrar	(1,511,524)
Aumento en inventarios	(1,446,885)
Aumento en impuestos corrientes	(812,431)
Disminución en gastos pagados por anticipado	10,584
Aumento en cuentas por pagar	1,603,770
Disminución en gastos acumulados	(505,729)
Disminución en obligaciones fiscales	(1,504,451)
<b>Efectivo neto provisto en las actividades de operación</b>	<b>169,333</b>

  
Ricardo Aguilar Mier  
Gerente General

  
Vanesa Enriquez Celleri  
Contadora General

Las notas adjuntas de los números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

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

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

### 1. Objeto de la Matriz y Subsidiarias.

#### **Química Industrial Montalvo Aguilar QUIMASA S. A.**

La Compañía fue constituida el 11 de noviembre de 1982 e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de enero de 1983 en la ciudad de Quito – Ecuador. Su objeto social 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 01 de julio de 2004, ante Notario Vigésimo Octavo de Quito, se celebró la escritura pública de Escisión de la Compañía Química Industrial Montalvo Aguilar Cía. Ltda., la cual fue rectificadas y ratificada el 13 de enero de 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 08 de abril de 2005 mediante resolución No. 1359, escrituras públicas que han sido inscritas en el Registro mercantil con fecha 30 de junio de 2005.

Mediante escritura pública con fecha 15 de noviembre de 2010 ante Notario Décimo Séptimo del Cantón Quito, la Compañía aumentó su capital y reforma a sus estatutos sociales por US\$200.000 con fecha 27 de diciembre de 2010 e inscrita en el Registro Mercantil.

#### **Química Superior Unichem S. A.**

Mediante escritura pública celebrada el 20 de julio de 2009, ante el Notario Séptimo del Cantón Quito se constituye la compañía denominada QUIMICA SUPERIOR UNICHEM S. A. La Compañía es de nacionalidad ecuatoriana, tendrá su domicilio principal en la ciudad de Quito y podrá establecer sucursales, agencias u otros establecimientos en cualquier lugar del país o en el exterior. Mediante Resolución No. 09.Q.IJ.003058 con fecha 28 de julio de 2009 la Superintendencia de Compañías aprueba la constitución de la Compañía el 30 de julio de 2009 e inscrita en el registro Mercantil del cantón Quito. La Compañía tendrá como objeto social:

- a) La producción, comercialización, distribución, representación, importación y exportación de todo tipo de bienes, en especial de todo tipo de alimentos y bebidas alcohólicas, materiales para la construcción, insumos químicos.
- b) La representación de compañías productoras de insumos químicos para la industria y agricultura, así como de productos medicinales y farmacéuticos.
- c) La presentación de servicios de gerencia, administración, cobranzas, ventas y supervisión de operaciones a terceros. Para el cumplimiento de su objeto social, la Compañía podrá efectuar toda clase de actos y contratos, cualquiera que sea su naturaleza, permitidos por la Ley ecuatoriana. Para el cumplimiento de su objeto social la Compañía podrá realizar todo tipo de actos civiles y mercantiles, adquiriendo derechos de toda clase y contrayendo obligaciones. La Compañía no hará intermediación financiera.

Mediante escritura pública celebrada el 26 de junio de 2010, ante Notario Décimo Séptimo del Cantón Quito, aumento su capital, según Resolución No.SC.IJ.DJCPT.E.Q.10.004853 con fecha 10 de noviembre de 2010 la Superintendencia de Compañías aprueba el aumento de su capital social de US\$800 a US\$217.601 y se fija el capital autorizado en US\$435.202 y se reforma el estatuto social referente al capital autorizado y suscrito; con fecha 03 de diciembre de 2010, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito.

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

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

### **Fertilizantes y Químicos FERTIQUIM S. A.**

La Compañía fue constituida el 08 de enero de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil el 05 de marzo de 1998 en la ciudad de Quito – Ecuador. Su objeto social es la importación, exportación, producción y comercialización de toda clase de fertilizantes y de productos químicos para el campo agrícola e industrial (...).

### **Metroprestige S. A.**

La Compañía fue constituida el 10 de junio de 2010 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de marzo de 2011 en la ciudad de Quito – Ecuador. Su objeto social es la importación, exportación, comercialización, representación, producción y distribución de todo tipo de hilos y productos textiles en general (...).

### **Manuchar Ecuador ECUAMANUCHAR S. A.**

La Compañía fue constituida el 24 de junio de 2009 e inscrita en el Registro Mercantil el 19 de agosto de 2009 en la ciudad de Quito – Ecuador. Su objeto social es:

- (a) La producción, comercialización y distribución para el mercado nacional o internacional de productos químicos para todo tipo de industria;
- (b) La importación, fabricación y venta de toda clase de equipos industriales, sus partes y piezas ya sean de tipo mecánico, electromecánico y electrónico y en general todo tipo de bienes muebles de naturaleza corporal vinculados con la industria química (...).

## **2. Resumen de las principales políticas contables aplicadas.**

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, ha sido preparado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de éstos estados financieros:

### **2.1 Bases de preparación de los estados financieros.**

Los presentes estados financieros consolidados de Química Industrial Montalvo Aguilar QUIMASA S.A. y Subsidiarias, se encuentran preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros mencionados anteriormente fueron preparados bajo el criterio del costo histórico.

Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías; y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas, además de su aplicación uniforme en los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertas estimaciones contables.

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

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

También exige a la Administración de la Matriz y Subsidiaria que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

### 2.2 Periodo contable.

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

Estado de Situación Financiera: Por el período terminado al 31 de diciembre de 2014.

Estado de Resultados Integrales, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en el Patrimonio: Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014.

### 2.3 Base de consolidación.

Los estados financieros consolidados incluyen las compañías: Química Industrial Montalvo Aguilar Quimasa S. A., Química Superior Unichem S. A., Metroprestige S. A., Fertilizantes y Químicos FERTIQUIN S. A. y Manuchar Ecuador ECUAMANUCHAR S. A. sobre las cuales la empresa tiene el poder de decisión sobre las políticas financieras y operacionales. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al grupo y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

La Matriz controla una participada si y sólo si tiene todo lo siguiente:

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

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

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

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

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

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

La consolidación de una subsidiaria comenzará desde la fecha en que la Matriz obtenga el control de la participada cesando cuando pierda el control sobre ésta. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en los estados de resultados integrales consolidados desde la fecha en que la Matriz obtiene el control hasta la fecha en que la Matriz deja de controlar.

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

Si una subsidiaria utiliza políticas contables diferentes de las adoptadas en los estados financieros consolidados, para transacciones y otros sucesos similares en circunstancias parecidas, se realizarán los ajustes adecuados en los estados financieros de las subsidiarias al elaborar los estados financieros consolidados para asegurar la conformidad con las políticas contables de la Matriz.

Las transacciones y los resultados no realizados de las subsidiarias han sido eliminados de los estados financieros consolidados y la participación no controladora es reconocida en el rubro Patrimonio del Estado de Situación Financiera Consolidado.

Una controladora presentará las participaciones no controladoras en el Estado de Situación Financiera Consolidado, dentro del Patrimonio, de forma separada del patrimonio de los propietarios de la controladora.

### **2.4 Monedas de presentación y moneda funcional.**

Los registros contables y los estados financieros de la Matriz y Subsidiarias, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros de Química Industrial Montalvo Aguilar QUIMASA S. A. y Subsidiarias son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de presentación de la Matriz y Subsidiarias.

### **2.5 Base de medición.**

Los estados financieros de Química Industrial Montalvo Aguilar QUIMASA S. A. y Subsidiarias, se registran sobre la base del método del devengado.

### **2.6 Uso de estimaciones y supuestos.**

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración de la Matriz y Subsidiarias.

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Matriz y Subsidiarias se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas circunstancias.

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

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Matriz y Subsidiarias y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Los resultados de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

### 2.7 Efectivo.

La Matriz y Subsidiaria consideran como efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones.

### 2.8 Activos financieros.

La Matriz y Subsidiaria presentan sus activos financieros de acuerdo a la siguiente clasificación:

#### a. Cuentas por cobrar clientes.

Los activos financieros dentro del estado de situación financiera se incluyen en los rubros y cuentas por cobrar mantenidos al vencimiento dentro del alcance de NIC 32.

Los activos financieros dentro del alcance de NIC 39 son clasificados como activos financieros a valor justo con efecto en patrimonio, créditos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, o como derivados designados como instrumentos mantenidos como una cobertura efectiva, según corresponda. La Matriz y Subsidiarias ha definido y valorizado sus activos financieros de la siguiente forma:

Las cuentas por cobrar a clientes no relacionados y relacionados se reconocen por su valor razonable.

#### b. Provisión cuentas incobrables.

La Matriz y Subsidiaria determinan una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mencionadas cuentas a cobrar.

El criterio que utiliza la Matriz y Subsidiaria para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras, o;
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su

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

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce como gastos en el Estado de Resultados Integrales Consolidados.

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar por el valor provisionado y cualquier diferencia se regulariza contra los resultados del período.

### **2.9 Inventarios.**

Los inventarios en la Matriz y Subsidiarias corresponden principalmente a: mercaderías, materias primas, producto en proceso, producto terminado, suministros y materiales compradas y se valorizan al costo. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, neto de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El costo se determina utilizando el método promedio ponderado.

El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

Al cierre de cada período la Matriz y Subsidiarias no realizan las evaluaciones de pérdidas por deterioro relacionadas con: valor neto de realización y obsolescencia o lento movimiento de inventarios.

El costo se determina por el método del promedio ponderado.

### **2.10 Activos por impuestos corrientes.**

Los activos por impuestos corrientes en la Matriz y Subsidiarias corresponden principalmente a crédito tributario de IVA, retenciones en la fuente y anticipo a la renta los cuales se encuentra valorizadas a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

### **2.11 Gastos pagados por anticipado.**

Los gastos pagados por anticipado en la Matriz y Subsidiarias corresponden a otras cuentas por cobrar a terceros corresponden a operaciones no derivadas con pagos fijos que no son cotizados en un mercado activo, por lo cual, se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal. Principalmente a: seguros pagados por anticipado, anticipo a proveedores y otros anticipos entregados a terceros por servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

### **2.12 Propiedades, maquinarias y equipos.**

Las propiedades, maquinarias y equipos adquiridos por la Matriz y Subsidiarias son destinados para el giro ordinario del negocio y que a criterio de su Administración cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

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

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

El costo inicial de las propiedades, maquinarias y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha.

Las propiedades, maquinarias y equipos se contabilizan a su costo de compra menos la depreciación, es decir, el "Modelo del Costo".

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en las propiedades, maquinarias y equipos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del período donde se incurrieron.

### 2.13 Depreciación.

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la Administración.

### 2.14 Método de depreciación.

El método de depreciación utilizado es el de línea recta con cargo a las operaciones del año y reflejará el patrón con arreglo al cual se espera que sean consumidos, por parte de la Compañía, los beneficios económicos futuros del activo.

El método de depreciación aplicado a un activo se revisará, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si hubiera habido un cambio significativo en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo, se cambiará para reflejar el nuevo patrón. Dicho cambio se contabilizará como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8.

Los terrenos no son depreciados. La depreciación de los demás activos se calcula mediante el método de la línea recta para imputar su costo o los montos revaluados a sus valores residuales durante la vida útil estimada, tal como sigue:

Los años de vida útil estimados son los siguientes:

Activo	Años	Tasa
Edificios	20	5%
Maquinarias *	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Equipos e instalaciones	10	10%
Vehículos *	5	20%
Equipo de computación	3	33%
Herramientas	10	10%
Partes de maquinaria	5 y 10	20%y10%

\* Los años de vida útil, aplicados a las maquinarias y vehículos por parte de la Compañía, son en base a lo establecido por el perito valuador para el año 2012.

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

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y son ajustados si es necesario, en cada cierre de balance.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, aplicaron los porcentajes de depreciación para sus vehículos y maquinarias de acuerdo a lo establecido por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

### 2.15 Otros activos no corrientes.

En la Matriz y Subsidiarias corresponden principalmente a: inversiones en acciones y otros activos, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las inversiones en acciones son reconocidas en función a su clasificación:

- **Acciones en asociadas.**

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Matriz ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Son reconocidas al inicio al costo de adquisición y posteriormente a su valor patrimonial proporcional menos cualquier pérdida por deterioro.

Las inversiones en asociadas incluyen la plusvalía comprada, identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida acumulada por deterioro identificado en la adquisición. La participación de la Matriz en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados del período y su participación en los movimientos de reservas, posteriores a la adquisición se reconoce en reservas.

Cuando la participación en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta por cobrar no asegurada, la Matriz no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada en la cual participa.

- **En otras compañías.**

Son reconocidas al inicio al costo de adquisición y posteriormente al valor razonable menos costos de venta.

**Química Industrial Montalvo Aguilar QUIMASA S. A.**, mantiene inversiones en la empresa controlada por ella, considerando al respecto que el control existe cuando Química Industrial Montalvo Aguilar QUIMASA S. A., tiene la capacidad de manejar las políticas financieras y operacionales de la subsidiaria. La subsidiaria no ha sido consolidada desde la fecha de adquisición, que es la fecha desde la cual Química Industrial Montalvo Aguilar QUIMASA S. A., obtiene el control, hasta que dicha inversión sea transferida, vendida o liquidada.

### 2.16 Cuentas por pagar.

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

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

Las cuentas por pagar comerciales en la Matriz y Subsidiarias incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio; proveedores locales y del exterior.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicial y posteriormente su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

### **2.17 Gastos acumulados por pagar.**

Los gastos acumulados por pagar en la Matriz y Subsidiarias incluyen principalmente a obligaciones de pago propias del giro del negocio, tales como: anticipos a clientes y otras provisiones locales.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicial y posteriormente su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

### **2.18 Provisiones.**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

### **2.19 Beneficios a los empleados.**

#### **Beneficios de corto plazo.**

Corresponden principalmente a:

- La participación de los trabajadores en las utilidades; ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente, específicamente el Código de trabajo. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.
- Décimo tercer y décimo cuarto sueldo, fondos de reserva; se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- Vacaciones; se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.

### **2.20 Impuesto a la renta corriente y diferido.**

El gasto por impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce directamente en el patrimonio.

#### **2.20.1 Impuesto a la renta corriente.**

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

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuestos aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2014, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

### **2.20.2 Impuesto a la renta diferido.**

El impuesto sobre la renta diferido se provisiona en su totalidad y establece utilizando la metodología establecida en NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

El activo por impuesto sobre la renta diferido, se reconoce únicamente cuando se establece una probabilidad razonable de que existirán utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo. Asimismo, el activo por impuesto sobre la renta diferido, reconocido se reduce en la medida en que no es probable que el beneficio de impuesto se realice.

### **2.21 Obligaciones bancarias y financieras.**

La política de la Matriz y Subsidiaria es reconocer los préstamos bancarios y de terceros inicialmente al valor justo y posteriormente medirlos al costo amortizado; cualquier diferencia entre el monto recibido (neto del costo de la transacción) y el valor de reintegro es reconocida en el estado de resultados en el plazo de los préstamos, usando el método del interés efectivo. Sin embargo, debido al plazo relativamente corto por el cual se contratan estos préstamos su valor nominal no difiere significativamente del que resultaría de aplicar el referido método del costo amortizado.

Los intereses devengados son registrados en el Estado de Resultados en cada fecha de cierre de los Estados Financieros y los intereses reales se registran en el momento del pago dando de baja las provisiones realizadas.

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

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

### 2.22 Jubilación patronal y desahucio.

En la Matriz y Subsidiarias los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

#### **Jubilación patronal.**

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios ininterrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa de interés vigente para el año.

La Matriz y Subsidiarias también paga obligatoriamente contribuciones a un plan nacional de seguro de pensiones administrada por el Gobierno a través del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. La Matriz y Subsidiarias no tiene obligaciones de pago adicionales por este beneficio una vez que las contribuciones al plan han sido pagadas.

#### **Beneficios por terminación de la relación laboral (desahucio).**

Los beneficios de terminación de la relación laboral por concepto de indemnización por despido intempestivo son pagaderos cuando el contrato laboral es terminado por la Matriz y Subsidiarias antes de la fecha de jubilación normal o si es que un empleado acepta voluntariamente dejar su trabajo a cambio de estos beneficios. La Matriz y Subsidiarias reconoce los beneficios de terminación laboral cuando se demuestra que existe un compromiso para (i) la terminación del empleo de los trabajadores actuales con base en un plan formal detallado que no otorga posibilidades de reintegro al empleo o (ii) los beneficios son otorgados como resultado de una oferta hecha para reforzar la renuncia voluntaria. Los beneficios aplicables después de transcurridos 12 meses desde la fecha del balance general son descontados a sus valores presentes.

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Trabajo. La Matriz y Subsidiarias constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

### 2.23 Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Matriz y Subsidiarias y que los ingresos pueden ser confiablemente y medidos, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos son medidos al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta

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

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos.

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

- (a) Se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- (b) 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;
- (c) El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- (d) Sea probable que reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- (e) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

### 2.24 Costos de ventas y/o producción.

Los costos de venta y/o producción en la Matriz y Subsidiarias corresponden a los costos directos e indirectos utilizados en el procesamiento e industrialización de sus productos terminados.

### 2.25 Gastos de administración, ventas y otros gastos financieros.

Los gastos de administración, ventas y otros en la Matriz y Subsidiaria corresponden a: remuneraciones del personal, honorarios, comisiones, dietas, mantenimientos, reparaciones, arrendamiento operativo, transporte, impuestos, contribuciones y otros.

Los gastos financieros están compuestos principalmente por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones financieras y otros.

### 2.26 Estado de flujos de efectivo.

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

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

## Políticas de Contabilidad Significativas

---

- Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### **2.27 Cambios en políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, se presentan consolidados entre la Matriz y sus Subsidiarias, en tal sentido existen eliminaciones contables según lo que establecen las bases de consolidación (Nota 2.3).

### **2.28 Medio ambiente.**

La actividad de la Matriz y Subsidiarias no se encuentran dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

### **2.29 Segmento operativo.**

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Matriz y Subsidiarias sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de la Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Matriz y Subsidiarias operan con un segmento operativo la comercialización y distribución de inventarios.

---

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

## Notas a los Estados Financieros

### 3. Efectivo.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	<b>31.12.2014</b>
Efectivo	11,782
Bancos	676,509
	688,291

### 4. Cuentas por cobrar.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	<b>Nota</b>	<b>31.12.2014</b>
Cientes		12,367,333
Compañías relacionadas	<b>20</b>	649,357
Otras cuentas por cobrar		160,897
		13,177,587
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	(1)	485,843
		12,691,744

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	<b>31.12.2014</b>
Saldo al inicio del periodo	(376,660)
Bajas	300
Provisión	(109,483)
	(485,843)

### 5. Inventarios.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	<b>31.12.2014</b>
Productos terminados	8,114,133
Mercadería en tránsito	5,719,014
Materia prima	438,343 <sup>1</sup>
Suministros y materiales	249,084
Productos en proceso	29,371 <sup>2</sup>
	14,549,945
Menos provisión por deterioro acumulado	153,261
	14,396,684

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

## Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la provisión por deterioro acumulado, fue como sigue:

	<b>31.12.2014</b>
Saldo al inicio del periodo	(62,369)
Provisión	(90,892)
Saldo al final del periodo	(153,261)

### 6. Activos por impuestos corrientes.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	<b>31.12.2014</b>
Impuestos a la salida de divisas	2,704,803
Impuesto a la renta	1,412,484
Impuesto al valor agregado	97,149
	4,214,436

### 7. Gastos pagados por anticipado.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	<b>31.12.2014</b>
Gastos anticipados	85,528
Otros	2,515
	88,043

### 8. Propiedad, maquinaria y equipos.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	<b>31.12.2014</b>
Terrenos	1,796,908
Inmuebles	3,555,566
Maquinaria, equipo e instalaciones	1,228,880
Vehículos	1,135,111
Equipo de computación software	156,295
Muebles y enseres	62,887
Construcciones en proceso	61,847
Instalaciones y redes	27,197
	8,024,691
Menos depreciación acumulada	1,203,871
	6,820,820

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

## Notas a los Estados Financieros

El movimiento del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

<b>31.12.2014</b>	
<b>Costo ajustado:</b>	
Saldo al inicio del periodo	5,832,054
Compras	2,192,637
<hr/>	
Saldo al final del periodo	8,024,691
<hr/>	
<b>31.12.2014</b>	
<b>Depreciación ajustada:</b>	
Saldo al inicio del periodo	928,843
Gasto del año	275,028
<hr/>	
Saldo al final del periodo	1,203,871
<hr/>	
6,820,820	

La Compañía al 31 de diciembre de 2014, no ha reconocido pérdidas por deterioro, debido a que la Administración de la Matriz ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativo.

### 9. Inversiones permanentes.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

		% de Tenencia	Valor patrimonial proporcional	<b>31.12.2014</b>
Representaciones	Andinas			
Reprand S. A.		50%	-	10,900
<hr/>				10,900

### 10. Cuentas por pagar.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

		<b>31.12.2014</b>
Proveedores		6,819,339
Compañías relacionadas	<b>20</b>	15,176,000
Otras		91,813
<hr/>		22,087,152

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

## Notas a los Estados Financieros

### 11. Gastos acumulados por pagar.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	<b>31.12.2014</b>
Sueldos y salarios	107,109
Beneficios sociales	241,136
Instituto de Seguridad Social IESS	71,205
Anticipo de clientes	66,990
	<b>486,440</b>

### 12. Obligaciones con los trabajadores.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	<b>31.12.2014</b>
<b>Participación de los trabajadores</b> (1)	
Saldo al inicio del periodo	367,067
Provisión del año	587,657
Pagos efectuados	(367,067)
Saldo al final del período	<b>587,657</b>

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

### 13. Pasivos por impuestos corrientes.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	<b>31.12.2014</b>
Impuesto al valor agregado	32,948
Retenciones en la fuente	30,676
Retenciones del IVA	15,727
Impuesto a la renta	1,032
Varios	284
	<b>80,667</b>

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

## Notas a los Estados Financieros

### 14. Obligaciones bancarias y financieras a largo plazo.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	Nota	31.12.2014
<b>Banco Bolivariano:</b>		
Corresponden a operaciones con vencimiento hasta el 2017, con tasa de interés anual entre el 8,25% y el 9,63%.	(1)	3,380,384
<b>Banco de Guayaquil:</b>		
Préstamos con tasa de interés anual entre el 9,00% y el 9,76%, con final en el año 2019.		185,738
<b>Banco Pichincha:</b>		
Préstamos con tasa de interés anual entre 7% y 9,66%, con vencimiento hasta el 2015.		1,999,124
<b>Préstamos mutuo</b>	(2)	707,749
		6,272,995
<b>Menos porción corriente del pasivo a largo plazo</b>		4,790,044
		1,482,951

(1) Corresponden a obligaciones prendarios por terrenos y vehículos.

(2) Los mismos que están con registro de crédito del Banco Central del Ecuador.

### 15. Jubilación patronal y desahucio.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2014
<b>Jubilación patronal:</b>	
Saldo al inicio de cada periodo	278,352
Provisión del año	36,728
Saldo al final de cada periodo	315,080
<b>Desahucio:</b>	
Saldo al inicio de cada periodo	94,519
Provisión del año	16,217
Saldo al final de cada periodo	110,736
	425,816

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

## Notas a los Estados Financieros

---

### 16. Capital social.

Está constituido al 31 de diciembre de 2014 por 668.178 acciones ordinarias y nominativas de 1 dólar de los Estados Unidos de América.

### 17. Aportes para futura capitalización.

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a aportes efectuados por los accionistas para futuras capitalizaciones.

### 18. Reserva legal.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

### 19. Utilidades retenidas.

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc., excepto por los ajustes por efectos de la conversión de NIIF(s).

### 20. Transacciones con partes relacionadas.

	Nota	31.12.2014
<b>Cuentas por cobrar:</b>	<b>4</b>	
Sociedad Agrícola Victoria S. A.		98,427
Manuchar Colombia Cía. SAS		191,166
Compañía Enagui S. A.		41,221
Quimisor S. A.		12,266
Representaciones Andinas Reprand S. A.		298,777
Accionistas		7,500
		649,357
		649,357
	Nota	31.12.2014
<b>Cuentas por pagar:</b>	<b>11</b>	
Manuchar N. V.		11,431,508
Expan Chemican N. V.		3,744,492
		15,176,000
		15,176,000

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

## Notas a los Estados Financieros

	Nota	31.12.2014
<b>Obligaciones bancarias y financieras a largo plazo:</b>		
	14	
Manuchar N. V.		707,749
Menos porción corriente		82,749
		625,000

### 21. Ventas.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2014
Ventas	48,338,039
Descuentos y devoluciones	(294,617)
	48,043,422

### 22. Gastos de Administración y ventas.

La composición del saldo de estas cuentas al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2014
Nómina	(2,592,741)
Fletes alquilados	(963,178)
Mantenimientos	(280,424)
Depreciaciones	(228,385)
Impuestos y contribuciones	(264,839)
Arriendos y alquileres	(163,228)
Amortizaciones	(137,985)
Servicios básicos y comunicación	(136,644)
Gastos de viaje	(111,116)
Otros gastos de personal	(64,960)
Gastos de gestión	(26,918)
Material de empaque	(14,688)
Otros	(980,673)
	(5,965,779)

### 23. Administración de riesgos.

#### 23.1 Gestión de riesgos.

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento la Matriz está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

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

## Notas a los Estados Financieros

---

La Matriz de una organización y de sistemas de información, administrados por la gerencia de finanzas corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Matriz, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Matriz, si es el caso:

### **23.1.1 Riesgo de tasa de interés.**

Se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Matriz y subsidiarias. La Matriz ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Matriz únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo. La Matriz utiliza otra información financiera disponible y sus propios registros comerciales para calificar a sus principales clientes.

La exposición de la Matriz y subsidiarias, y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas y el valor total de las transacciones concluidas es distribuido entre las contrapartes aprobadas. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisado y aprobados anualmente por la Matriz.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito.

### **23.1.2 Riesgo crediticio.**

Los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente y como resultado la exposición al riesgo crediticio no es significativo.

### **23.1.3 Riesgo de liquidez.**

La Matriz monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros así como el vencimiento de los pasivos financieros a corto plazo.

La Matriz monitorea continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y los perfiles de vencimientos de los activos y pasivos financieros.

### **23.1.4 Riesgo de capital.**

La Matriz administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es

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

## Notas a los Estados Financieros

monitoreada usando los ratios establecidos por la Administración, entre otras medidas.

Los objetivos de la Matriz y subsidiarias cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Matriz para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

### 23.1.5 Categorías de instrumentos financieros.

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Matriz y subsidiarias es como sigue:

#### Activos financieros medidos a valor razonable.

	Corriente	No corriente
Efectivo	688,291	-
Cuentas por cobrar	12,691,744	-
Inversiones permanentes	-	10,900
<b>Total activos financieros</b>	<b>13,380,035</b>	<b>10,900</b>

#### Pasivos financieros medidos a valor razonable.

	Corriente	No corriente
Cuentas por pagar	22,087,152	-
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado.</b>		
Préstamos de instituciones financieras	(4,707,295)	(857,951)
Préstamos de mutuo	(82,749)	(625,000)
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>(26,877,196)</b>	<b>(1,482,951)</b>
<b>Instrumentos financieros neto</b>	<b>(13,497,161)</b>	<b>(1,472,051)</b>

### 23.1.6 Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Matriz y subsidiarias considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

## 24. Precios de transferencia.

El Director General del Servicio de Rentas Internas con fecha 17 de abril del 2009, emitió la resolución No. NAC-DGER 2008-0464, publicada en el registro Oficial 324 del 25 de mayo de 2008 en la que se establece en su Art.1 Alcance (Reformado por el Art. 1 de la Res. NAC-DGER2008-1301, R.O. 452, 23-X2008 y por los Arts. 1, 2 y 3 de la Res. NAC-DGERCGC09-00286, R.O. 585, 7-V-2009).- Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que

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

## Notas a los Estados Financieros

---

hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre \$1.000.000,00 a \$3.000.000,00 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (USD 5.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

### **25. Sanciones.**

#### **25.1 De la Superintendencia de Compañías.**

No se han aplicado sanciones a la Matriz y subsidiarias, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

#### **25.2 De otras autoridades administrativas.**

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2014.

### **26 Aprobación de los estados financieros.**

Los estados financieros consolidados, por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido aprobados por la Administración de la Matriz el 10 de abril de 2016 y serán presentados a sus accionistas para su respectiva aprobación.

### **27 Hechos ocurridos después del periodo que se informa.**

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de preparación de este informe 05 de mayo de 2016, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---

# **ANEXOS**

**ANEXO 1**

**Química Industrial Montalvo Aguilar QUIMASA S.A. y Subsidiarias**  
**Estado de Situación Financiera**  
**Año terminado el 31 de Diciembre de 2014**

	QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.	QUIMICA SUPERIOR UNICHEM S.A.	FERTILIZANTES Y QUIMICOS FERTIQIM S.A.	MANUCHAR ECUADOR ECUAMANUCHAR S.A.	METROPRESTIGE S.A.	AJUSTES		TOTAL	TOTAL CONSOLIDADO
						DEBE	HABER		
<b>Activos:</b>									
Efectivo	525,248	159,656	107	2,500	800			688,291	688,291
Cuentas por cobrar comerciales no relacionadas	11,246,594	634,896	-	-	-			11,881,490	11,881,490
Cuentas por cobrar comerciales relacionadas	581,568	90,824	-	-	-		112,933	672,392	559,459
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	155,431	25,466	-	-	-			160,897	160,897
Otras cuentas por cobrar relacionadas	339,445	-	-	7,500	-			346,945	89,898
Impuestos corrientes	4,082,970	131,418	48	-	-			4,214,436	4,214,436
Inventarios	13,621,190	819,659	-	-	-			14,440,849	14,396,684
Gastos anticipados	81,418	4,110	-	-	-			85,528	85,528
Otros activos corrientes	-	-	-	-	2,515			2,515	2,515
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>30,613,864</b>	<b>1,866,009</b>	<b>155</b>	<b>10,000</b>	<b>3,315</b>		<b>-</b>	<b>32,493,343</b>	<b>32,079,198</b>
Propiedad, planta y equipo	5,242,260	1,578,319	241	-	-			6,820,820	6,820,820
Activos intangibles	179,843	-	19,806	353	-			200,002	200,002
Inversiones permanentes	241,133	-	-	-	-		288,825	241,133	10,900
Otros activos no corrientes	100,000	-	-	-	-			100,000	100,000
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>5,763,256</b>	<b>1,578,319</b>	<b>20,047</b>	<b>353</b>	<b>-</b>		<b>288,825</b>	<b>7,361,955</b>	<b>7,131,722</b>
<b>Total Activos</b>	<b>36,377,100</b>	<b>3,444,328</b>	<b>20,202</b>	<b>10,353</b>	<b>3,315</b>		<b>288,825</b>	<b>39,855,298</b>	<b>39,210,920</b>
<b>Pasivos:</b>									
Cuentas por pagar comerciales no relacionadas	6,537,669	281,670	-	-	-			6,819,339	6,819,339
Cuentas por pagar comerciales relacionadas	13,937,070	1,342,529	-	892	2,515		107,006	15,285,006	15,176,000
Otras cuentas por pagar no relacionadas	90,981	832	-	-	-			91,813	91,813

ANEXO 1

Química Industrial Montalvo Aguilar QUIMASA S.A. y Subsidiarias  
Estado de Situación Financiera  
Año terminado el 31 de Diciembre de 2014

	QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.	QUIMICA SUPERIOR UNICHEM S.A.	FERTILIZANTES Y QUIMICOS FERTIQUIM S.A.	MANUCHAR ECUADOR ECUAMANUCHAR S.A.	METROPRESTIGE S.A.	TOTAL	AJUSTES		TOTAL CONSOLIDADO
							DEBE	HABER	
Otras cuentas por pagar relacionadas	-	237,900	-	-	-	237,900	237,900	-	-
Préstamos de instituciones financieras	4,423,962	283,333	-	-	-	4,707,295	-	-	4,707,295
Préstamos de accionistas	-	-	15,740	-	-	15,740	15,740	-	-
Préstamos de mutuo	-	82,749	-	-	-	82,749	-	-	82,749
Obligaciones fiscales	46,465	34,202	-	-	-	80,667	-	-	80,667
Obligaciones con los empleados e IESS	974,885	32,222	-	-	-	1,007,107	-	-	1,007,107
Gastos acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Anticipos de clientes	66,990	-	-	-	-	66,990	-	-	66,990
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>26,078,022</b>	<b>2,295,437</b>	<b>15,740</b>	<b>892</b>	<b>2,515</b>	<b>28,392,606</b>	<b>360,646</b>	<b>-</b>	<b>28,031,960</b>
Préstamos de instituciones financieras	857,951	-	-	-	-	857,951	-	-	857,951
Préstamos de accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de mutuo	-	625,000	-	-	-	625,000	-	-	625,000
Provisión para jubilación patronal y desahucio	425,816	-	-	-	-	425,816	-	-	425,816
Obligaciones a largo plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo por impuesto diferido	40,981	-	-	-	-	40,981	-	-	40,981
Otros pasivos no corrientes	99	19,973	-	-	-	20,072	-	-	20,072
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>1,324,847</b>	<b>644,973</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,969,820</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,969,820</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>27,402,869</b>	<b>2,940,410</b>	<b>15,740</b>	<b>892</b>	<b>2,515</b>	<b>30,362,426</b>	<b>360,646</b>	<b>-</b>	<b>30,001,780</b>
<b>Patrimonio:</b>									
Capital social	668,178	217,601	1,942	10,000	800	898,521	250,345	-	668,178
Aportes para futura capitalización	136,998	-	4	-	-	137,002	4	-	136,998
Reserva legal	534,089	-	52	-	-	534,141	52	-	534,089
Resultados acumulados	7,834,966	286,317	2,464	(539)	-	8,123,208	1,028,505	975,055	8,069,758
<b>Total Patrimonio de la Controladora</b>	<b>8,974,231</b>	<b>503,918</b>	<b>4,462</b>	<b>9,461</b>	<b>800</b>	<b>9,492,872</b>	<b>1,258,904</b>	<b>975,055</b>	<b>9,209,023</b>
<b>Total Patrimonio de la No Controladora</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>117</b>	<b>117</b>
<b>Total Patrimonio + Pasivos</b>	<b>36,377,100</b>	<b>3,444,328</b>	<b>20,202</b>	<b>10,363</b>	<b>3,315</b>	<b>39,855,298</b>	<b>1,619,550</b>	<b>975,172</b>	<b>39,210,520</b>

**ANEXO 2**

**Química Industrial Montalvo Aguilar QUIMASA S.A. y Subsidiarias**  
**Estado de Resultados Integrales**  
**Año terminado el 31 de Diciembre de 2014**

	QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.	QUIMICA SUPERIOR UNICHEM S.A.	FERTILIZANTES Y QUIMICOS FERTIQUIM S.A.	MANUCHAR ECUAMANUCHAR S.A.	METROPRESTIGE S.A.	AJUSTES		TOTAL CONSOLIDADO
						DEBE	HABER	
Ventas	46,089,359	2,576,443	-	-	-	622,380	-	48,665,802
Costo de ventas	(36,384,963)	(1,994,280)	-	-	-	-	578,215	(37,801,028)
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>9,704,396</b>	<b>582,163</b>	-	-	-	<b>622,380</b>	<b>578,215</b>	<b>10,242,394</b>
Gastos de administración	(1,214,894)	(91,020)	-	-	-	-	-	(1,305,914)
Gastos de ventas	(4,352,462)	(307,403)	-	-	-	-	-	(4,659,865)
Gastos financieros	(196,382)	(11,139)	-	-	-	-	-	(207,521)
Otros Ingresos	56,115	923	-	-	-	-	-	57,038
Otros egresos	(2)	(129,503)	-	-	-	-	-	(129,505)
Resultados por consolidación	-	-	-	-	-	35,524	46,921	11,397
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3,996,771</b>	<b>44,021</b>	-	-	-	<b>657,904</b>	<b>625,136</b>	<b>4,008,024</b>
Participación a trabajadores	(581,054)	(6,603)	-	-	-	-	-	(587,657)
Impuesto a la renta	(749,107)	(15,727)	-	-	-	-	-	(764,834)
<b>Resultado del Año</b>	<b>2,666,610</b>	<b>21,691</b>	-	-	-	<b>657,904</b>	<b>625,136</b>	<b>2,655,533</b>
Resultados Integrales	(123,075)	-	-	-	-	-	-	(123,075)
<b>Resultado Integral del Año</b>	<b>2,543,535</b>	<b>21,691</b>	-	-	-	<b>657,904</b>	<b>625,136</b>	<b>2,532,458</b>
Resultado Integral del Año atribuible a la controladora	-	-	-	-	-	-	-	2,532,458
Resultado Integral del Año atribuible a la no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado Integral del Año</b>	<b>2,543,535</b>	<b>21,691</b>	-	-	-	<b>657,904</b>	<b>625,136</b>	<b>2,532,458</b>

**ANEXO 3**

**Química Industrial Montalvo Aguilar QUIMASA S.A. y Subsidiarias**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Año terminado el 31 de Diciembre de 2014**

	QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.	QUIMICA SUPERIOR UNICHEM S.A.	FERTILIZANTES Y QUIMICOS FERTIQUIM S.A.	MANUCHAR ECUADOR ECUAMANUCHAR S.A.	METROPRESTIGE S.A.	AJUSTES		TOTAL CONSOLIDADO
						DEBE	HABER	
<b>Capital social</b>								
Saldo inicial y final	668,178	217,601	1,942	10,000	800	230,343	-	668,178
Aportes para futura capitalización								
<b>Saldo inicial y final</b>	<b>136,998</b>	-	<b>4</b>	-	-	<b>4</b>	-	<b>136,998</b>
<b>Reserva legal</b>								
Saldo inicial	334,089	-	52	-	-	52	-	334,089
Apropiación de reserva	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>334,089</b>	-	<b>52</b>	-	-	<b>52</b>	-	<b>334,089</b>
<b>Resultados acumulados</b>								
Saldo inicial	5,291,431	292,664	2,464	(539)	-	370,601	321,891	5,537,300
Apropiación de reserva	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados finales 2013 e impuestos mínimos 2013 y 2014	-	(28,028)	-	-	-	-	28,028	-
Impuestos diferidos 2012, 2013 y 2014	-	-	-	-	-	-	-	-
Sustitutiva ISD 2012	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes impuestos mínimos 2013 y 2014	-	-	-	-	-	-	-	-
Resgistro provisiones finales 2013	-	(28,028)	-	-	-	-	-	(28,028)
Ajustes impuestos diferido PPE	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes impuestos diferidos 2012, 2013 y 2014	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado integral del año</b>	<b>2,543,535</b>	<b>21,691</b>	-	-	-	<b>657,904</b>	<b>625,136</b>	<b>2,532,458</b>
<b>Saldo final</b>	<b>7,834,966</b>	<b>286,317</b>	<b>2,464</b>	<b>(539)</b>	-	<b>1,028,505</b>	<b>975,055</b>	<b>8,069,758</b>
	<b>8,974,231</b>	<b>503,918</b>	<b>4,462</b>	<b>9,461</b>	<b>800</b>	<b>1,258,904</b>	<b>975,055</b>	<b>9,209,023</b>
<b>Participación no controladora</b>								
Saldo inicial	115	-	-	-	-	-	-	115
Impuestos diferidos 2012, 2013 y 2014	-	-	-	-	-	-	2	2
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>115</b>	-	-	-	-	-	<b>2</b>	<b>117</b>
<b>Total</b>	<b>8,974,346</b>	<b>503,918</b>	<b>4,462</b>	<b>9,461</b>	<b>800</b>	<b>1,258,904</b>	<b>975,057</b>	<b>9,209,140</b>

Química Industrial Montalvo Aguilar QUITMASA S.A. y Subsidiarias  
Estado de Flujos de Efectivo  
Año terminado el 31 de Diciembre de 2014

	QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUITMASA S.A.	QUÍMICA SUPERIOR UNICHEM S.A.	FERTILIZANTES Y QUÍMICOS FERTIQUITM S.A.	MANUCHAR ECUADOR ECUAMANUCHAR S.A.	METROPRESTIGE S.A.	AJUSTES		TOTAL	TOTAL CONSOLIDADO
						DEBE	HABER		
<b>Actividades de Operación:</b>									
Valores recibidos de clientes	44,402,261	2,603,963	-	-	-	-	894,552	47,006,224	46,111,672
Pagos a proveedores, empleados y otros	(44,027,765)	(2,556,835)	-	-	-	-	-	(46,584,600)	(45,662,351)
Gastos financieros	(196,382)	(11,139)	-	-	-	-	-	(207,521)	(207,521)
Otros gastos e ingresos	27,416	(103,596)	-	-	-	-	-	(76,180)	(72,467)
	<b>205,530</b>	<b>(67,607)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>894,552</b>	<b>137,923</b>	<b>169,333</b>
<b>Actividades de Inversión:</b>									
Aumento de propiedad, planta y equipo	(2,136,699)	(55,405)	-	-	-	-	533	(2,192,104)	(2,192,637)
Aumento de intangibles	(2,350)	-	-	-	-	-	452	(2,350)	(2,802)
Aumento de otros activos no corrientes	-	-	-	-	-	-	50,400	-	(50,400)
	<b>(2,139,049)</b>	<b>(55,405)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51,385</b>	<b>(2,194,454)</b>	<b>(2,245,839)</b>
<b>Actividades de Financiamiento:</b>									
Recibido de Préstamos	2,197,083	111,366	-	-	-	-	-	2,308,449	2,691,208
Recibido de Accionistas	-	-	-	-	-	-	210,791	-	(210,791)
Recibido de Mutuos	-	-	-	-	-	-	171,967	-	(171,967)
Otras Provisiones	44	-	-	-	-	-	-	44	20,018
	<b>2,197,127</b>	<b>111,366</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>382,758</b>	<b>402,733</b>	<b>2,328,468</b>
Disminución / Aumento	263,608	(11,646)	-	-	-	-	1,328,695	251,962	251,962
Efectivo al Inicio	261,640	171,282	107	2,500	800	-	-	436,329	436,329
	<b>525,248</b>	<b>159,636</b>	<b>107</b>	<b>2,500</b>	<b>800</b>	<b>-</b>	<b>1,328,695</b>	<b>688,291</b>	<b>688,291</b>

Química Industrial Montalvo Aguilar QUIMASA S.A. y Subsidiarias  
Estado de Flujos de Efectivo  
Año terminado el 31 de Diciembre de 2014

	QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.	QUIMICA SUPERIOR UNICHEM S.A.	FERTILIZANTES Y QUIMICOS FERTIQUIM S.A.	MANUCHAR ECUAMANUCHAR S.A.	METROPRESTIGE S.A.	TOTAL	AJUSTES		TOTAL CONSOLIDADO
<b>CONCILIACION</b>									
Utilidad	2,543,535	44,022	-	-	-	2,587,557	55,099	-	2,532,458
Depreciación	223,591	51,251	-	-	-	274,842	-	186	275,028
Obsolescencia de inventarios	52,516	-	-	-	-	52,516	52,516	-	-
Incobrables	109,484	-	-	-	-	109,484	109,484	-	-
Jubilación Patronal y desahucio	52,945	-	-	-	-	52,945	-	-	52,945
VNR	38,377	-	-	-	-	38,377	38,377	-	-
Participación Trabajadores	581,054	-	-	-	-	581,054	-	6,603	587,657
Impuesto a la renta	749,107	-	-	-	-	749,107	-	15,727	764,834
Utilidad en venta de activos fijos	(29,464)	-	-	-	-	(29,464)	-	29,464	-
Pérdidas sobre inversiones	30,393	-	-	-	-	30,393	30,393	-	-
Ajuste de inventarios	-	24,984	-	-	-	24,984	24,984	-	-
Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	123,075	123,075
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Variación en cuentas por cobrar	(1,687,098)	27,526	-	-	-	(1,659,572)	-	24,259	(1,635,313)
Variación en cuentas por cobrar relacionadas	61,943	-	-	-	-	61,943	22,713	-	39,230
Variación en otras cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	32,692	32,692
Variación en inventarios	(1,458,124)	(101,882)	-	-	-	(1,560,006)	-	51,867	(1,446,885)
Variación en impuestos anticipados y otras cuentas por cobrar	(728,456)	(40,671)	-	-	-	(769,127)	43,304	-	(812,431)
Variación en gastos anticipados	-	-	-	-	-	-	-	10,617	10,617
Variación en otros activos corrientes	-	-	-	-	-	-	33	-	(33)
Variación en proveedores	1,516,675	34,717	-	-	-	1,551,392	-	1,431,428	2,982,820
Variación en proveedores relacionados	-	-	-	-	-	-	1,223,193	-	(1,223,193)
Variación en otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	155,857	-	(155,857)
Variación en obligaciones fiscales	(1,421,984)	-	-	-	-	(1,421,984)	82,467	-	(1,504,451)
Variación en obligaciones con los empleados e IESS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación en anticipos de clientes	-	-	-	-	-	-	170,062	-	(170,062)
Variación en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(428,964)	(107,554)	-	-	-	(536,518)	335,667	-	(335,667)
	<b>205,530</b>	<b>(67,607)</b>	-	-	-	<b>137,923</b>	<b>2,344,149</b>	<b>2,375,559</b>	<b>169,333</b>

**Química Industrial Montalvo Aguilar QUIMASA S.A. y Subsidiarias**  
**Asientos de Eliminación**  
**Año terminado el 31 de Diciembre de 2014**

	DEBE	HABER
<b>Asiento N.-1</b>		
<u>Quimasa S.A.</u>		
Cuentas por cobrar comerciales relacionadas - Química Superior Unichem S.A.	-	22,109
Otras cuentas por cobrar relacionadas - Fertiquim S.A.	-	15,740
Otras cuentas por cobrar relacionadas - Química Superior Unichem S.A.	-	237,900
Otras cuentas por cobrar relacionadas - Metroprestige S.A.	-	2,515
Otras cuentas por cobrar relacionadas - Ecuamanuchar S.A.	-	892
Cuentas por pagar comerciales relacionadas - Química Superior Unichem S.A.	90,824	-
<u>Unichem S.A.</u>		
Cuentas por cobrar comerciales relacionadas - Química Industrial Montalvo Aguilar Quimasa S.A.	-	90,824
Cuentas por pagar comerciales relacionadas - Química Industrial Montalvo Aguilar Quimasa S.A.	12,775	-
Otras cuentas por pagar relacionadas - Química Industrial Montalvo Aguilar Quimasa S.A.	237,900	-
<u>Fertiquim S.A.</u>		
Préstamos de accionistas CP - Química Industrial Montalvo Aguilar Quimasa S.A.	15,740	-
<u>Ecuamanuchar S.A.</u>		
Cuentas por pagar comerciales relacionadas - Química Industrial Montalvo Aguilar Quimasa S.A.	892	-
<u>Metroprestige S.A.</u>		
Cuentas por pagar comerciales relacionadas - Química Industrial Montalvo Aguilar Quimasa S.A.	2,515	-
Resultados por consolidación	9,334	-
<b>Ref./ Para eliminar las cuentas por cobrar y pagar entre relacionadas</b>	<b>369,980</b>	<b>369,980</b>
<b>Asiento N.-2</b>		
<u>Quimasa S.A.</u>		
Inversiones permanentes - Unichem S.A.	286,306	-
Inversiones permanentes - Fertiquim S.A.	2,519	-
Inversiones permanentes - Ecuamanuchar S.A.	-	534
VPP - Unichem S.A.	-	(6,337)
Resultados acumulados - Unichem S.A.	-	292,643
Resultados acumulados - Fertiquim S.A.	-	2,519
Resultados acumulados - Ecuamanuchar S.A.	534	-
<b>Ref./ Para actualizar el VPP de las inversiones permanentes</b>	<b>289,359</b>	<b>289,359</b>
<b>Asiento N.-3</b>		
Capital social - Unichem S.A.	217,601	-
Aportes para futura capitalización - Unichem S.A.	-	-
Reserva legal - Unichem S.A.	-	-
Resultados acumulados - Unichem S.A.	292,654	-
VPP - Unichem S.A.	-	6,337
Participación no controladora PG - Quimasa S.A.	-	-
Inversiones permanentes - Quimasa S.A.	-	503,899
Participación no controladora BG - Quimasa S.A.	-	19
Capital social - Fertiquim S.A.	1,942	-
Aportes para futura capitalización - Fertiquim S.A.	4	-
Reserva legal - Fertiquim S.A.	52	-
Resultados acumulados - Fertiquim S.A.	2,464	-
Inversiones permanentes - Quimasa S.A.	-	4,460
Participación no controladora - Quimasa S.A.	-	2
Capital social - Ecuamanuchar S.A.	10,000	-
Aportes para futura capitalización - Ecuamanuchar S.A.	-	-
Reserva legal - Ecuamanuchar S.A.	-	-
Resultados acumulados - Ecuamanuchar S.A.	-	539
Inversiones permanentes - Quimasa S.A.	-	9,366
Participación no controladora - Quimasa S.A.	-	95
Capital social - Metroprestige S.A.	800	-
Aportes para futura capitalización - Metroprestige S.A.	-	-
Reserva legal - Metroprestige S.A.	-	-
Resultados acumulados - Metroprestige S.A.	-	-
Inversiones permanentes - Quimasa S.A.	-	799
Participación no controladora - Quimasa S.A.	-	1
Inventarios	-	44,165
Ventas	622,380	-
Costo de ventas	-	578,215
<b>Ref./ Para eliminar los patrimonios de las subsidiarias con las inversiones de la Matriz</b>	<b>1,147,897</b>	<b>1,147,897</b>
<b>TOTAL AJUSTES DE ELIMINACIÓN</b>	<b>1,831,793</b>	<b>1,831,793</b>