

**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



AUDITORES - CONSULTORES

ROSE RO CARRERA ASOCIADOS

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.

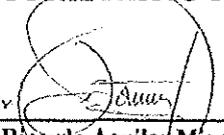
Junio 04 del 2015

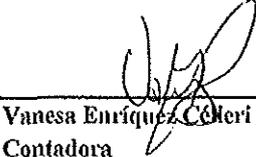

Reg. Nacional de Firmas de Auditorías No. 74
Registro Nacional de Contadores No. 63


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>
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE:			
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
Total Activo Corriente		30,609,446.93	26,785,807.19
ACTIVO NO CORRIENTE:			
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
Total Activo no Corriente		5,755,012.85	3,788,808.38
TOTAL ACTIVO		36,364,459.78	30,574,615.57
PASIVOS Y PATRIMONIO:			
PASIVO CORRIENTE:			
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
Total Pasivo Corriente		26,065,381.50	23,245,576.41
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones Largo Plazo	14	1,324,846.69	898,342.72
Total Pasivo no Corriente		1,324,846.69	898,342.72
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social	16	668,178.00	668,178.00
Aportes Futura Capitalización		136,997.72	136,997.72
Reserva Legal	17	334,089.00	334,089.00
Reserva de Capital		84,973.09	84,973.09
Resultados Acumulados		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
Total Patrimonio de los Accionistas		8,974,231.59	6,430,696.44
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		36,364,459.78	30,574,615.57


Ricardo Aguilar Mier
Gerente General


Vanesa Enríquez Coleri
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
GASTOS DE OPERACIÓN:			
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
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:			
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>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTOS			
		<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
UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO		<u><u>2,543,535.14</u></u>	<u><u>1,622,426.90</u></u>

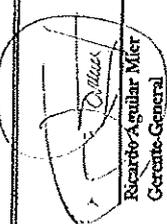

 Ricardo Aguilar Mier
 Gerente General

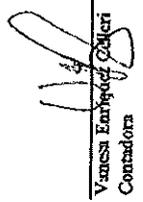

 Vanesa Enríquez Ceneri
 Contadora

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 NIF	RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 1 de Enero del 2013	668,178.00	136,997.72	334,089.00	84,973.09	134,761.13	1,004,440.27	4,808,269.54
Transferencia a Resultados Acumulados					1,004,440.27	(1,004,440.27)	-
Utilidad Neta del Ejercicio						1,622,426.90	1,622,426.90
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	668,178.00	136,997.72	334,089.00	84,973.09	134,761.13	1,622,426.90	6,430,696.44
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
Saldos al 31 de Diciembre del 2014	668,178.00	136,997.72	334,089.00	84,973.09	134,761.13	2,543,535.14	8,974,231.59


 Ricardo Aguilar Mier
 Gerente-General

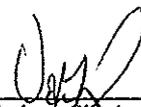

 Vanessa Embry
 Contadora

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>
EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIONES:		
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)
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
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)
EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
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/>
EFFECTIVO	<u>525,247.97</u>	<u>261,639.94</u>


 Ricardo Aguilar Mier
 Gerente General


 Vanesa Enriquez Cordero
 Contadora

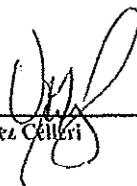
Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

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>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Utilidad Neta del Ejercicio	2,543,535.14	1,622,426.90
<u>Ajuste para conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones</u>		
Depreciación	223,590.65	185,004.36
Reserva Obsolescencia de Inventarios	52,515.27	-
Provisión Cuentas Incobrables	109,483.99	92,761.37
Provisión Jubilación Patronal	36,728.00	42,972.00
Provisión Desahucio	16,218.00	16,939.00
Reserva VNR	38,376.32	38,435.14
Provisión Participación Trabajadores	581,054.49	369,640.35
Provisión Impuesto a la Renta	749,107.00	472,201.76
Utilidad en Venta de Activos Fijos	(29,464.29)	(4,875.00)
Pérdidas Realizadas sobre Inversiones	30,393.44	-
VARIACIÓN EN ACTIVOS:		
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)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
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
EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE OPERACIONES	205,529.59	(1,500,610.35)



Ricardo Aguilar Mier
Gerente General



Vauesa Enríquez Celleri
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

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 - Socio

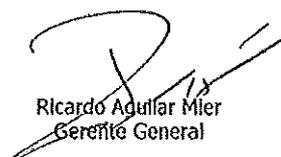
Quito D.M., 05 de Mayo de 2016

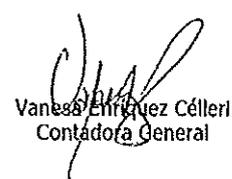
Química Industrial Montalvo Aguilar QUIMASA S. A. y Subsidiarias

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
Activos		
Activos corrientes:		
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
Total activos corrientes		32,079,198
Activos no corrientes:		
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
Total activos no corrientes		7,131,722
Total activos		39,210,920
Pasivos y patrimonio		
Pasivos		
Pasivos corrientes:		
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
Total pasivos corrientes		28,031,960
Pasivos no corrientes		
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
Total pasivos		30,001,780
Patrimonio neto:		
Capital social	16	668,178
Aporte para futura capitalización	17	136,998
Reserva legal	18	334,089
Utilidades retenidas	19	8,069,758
Subtotal patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora		9,209,023
Participación no controladas		117
Total patrimonio neto		9,209,140
Total pasivos y patrimonio		39,210,920


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.

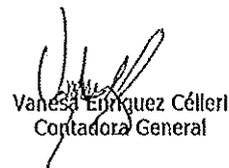
Química Industrial Montalvo Aguilar QUIMASA S. A. y Subsidiarias

**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)
Utilidad en operación		4,276,615
Otros (gastos) ingresos:		
Otros ingresos		57,038
Gastos financieros		(207,521)
Otros egresos		(129,505)
Resultados por consolidación		11,397
		(268,591)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		4,008,024
Participación a trabajadores	12	587,657
Impuesto a la renta		764,834
Utilidad neta del ejercicio		2,655,533
Otros resultados integrales		(123,075)
Resultado Integral total del año		2,532,458
Resultado integral del año, atribuible a:		
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.

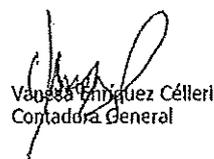
Química Industrial Montalvo Aguilar QUIMASA S. A. y Subsidiarias

**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 captallización	Reserva legal	Utilidades retenidas	Subtotal	Participación no controladoras	Total
Saldo Inicial periodo actual							
31.12.2014	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
Saldo final periodo actual							
31.12.2014	668,178	136,998	334,089	8,069,758	9,209,023	117	9,209,140


 Ricardo Aguilar Mier
 Gerente General


 Vanesa Enríquez 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 Flujos de Efectivo - Método Directo Consolidado Año terminado el 31 de Diciembre de 2014

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	31.12.2014
Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
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)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	169,333
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
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)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(2,245,839)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Efectivo recibido de obligaciones financieras	2,691,208
Efectivo pagado por préstamos a accionistas	(210,791)
Efectivo pagado por préstamo mutuo	(171,967)
Otros pasivos no corrientes, netos	20,018
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	2,328,468
Aumento neto de efectivo	251,962
Efectivo al inicio del año	436,329
Efectivo al final del año	688,291


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.

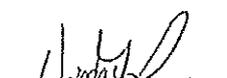
Química Industrial Montalvo Aguilar QUIMASA S. A. y Subsidiarias

**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)

	31.12.2014
Resultado Integral total	2,532,458
Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
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
Cambios en activos y pasivos operativos:	
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)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	169,333


Ricardo Aguilar Mier
Gerente General


Vaneza 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 rectificadora 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 QUÍMICA 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 Superlor 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 QUÍMICA 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% y 10%

* 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.

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 FERTIQUIM S.A.	MANUCHAR ECUADOR ECUAMANUCHAR S.A.	METROPRESTIGE S.A.	AJUSTES		TOTAL CONSOLIDADO
						DEBE	HABER	
Activos:								
Efectivo	525,248	159,656	107	2,500	800		-	688,291
Cuentas por cobrar comerciales no relacionadas	11,246,594	654,896	-	-	-		-	11,881,490
Cuentas por cobrar comerciales relacionadas	581,568	90,824	-	-	-		-	672,392
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	135,431	25,466	-	-	-		-	160,897
Otras cuentas por cobrar relacionadas	339,445	-	-	7,500	-		-	346,945
Impuestos corrientes	4,082,970	131,413	45	-	-		-	4,214,436
Inventarios	13,621,190	819,659	-	-	-		-	14,440,849
Gastos anticipados	81,415	4,110	-	-	-		-	85,528
Otros activos corrientes	-	-	-	-	2,515		-	2,515
Total Activo Corriente	30,613,864	1,866,099	155	10,000	3,315		-	32,493,345
Propiedad, planta y equipo	5,242,260	1,578,519	241	-	-		-	6,820,820
Activos intangibles	179,845	-	19,806	553	-		-	200,002
Inversiones permanentes	241,153	-	-	-	-		288,825	241,153
Otros activos no corrientes	100,000	-	-	-	-		-	100,000
Total Activo No Corriente	5,763,256	1,578,519	20,047	353	-		288,825	7,361,955
Total Activos	36,377,100	3,444,628	20,202	10,353	3,315		288,825	39,855,298
Pasivos:								
Cuentas por pagar comerciales no relacionadas	6,557,669	281,670	-	-	-		-	6,839,339
Cuentas por pagar comerciales relacionadas	13,957,070	1,342,529	-	892	2,515		107,006	15,176,000
Otras cuentas por pagar no relacionadas	90,981	852	-	-	-		-	91,815

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 FERTIQUM S.A.	MANUCHAR ECUADOR ECUAMANUCHAR S.A.	METROPRESTIGE S.A.	AJUSTES		TOTAL	TOTAL CONSOLIDADO
						DEBE	HABER		
Otras cuentas por pagar relacionadas	-	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	-	-
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	974.385	32.222	-	-	-	-	1.007.107	-	1.007.107
Gastos acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Anticipos de clientes	66.990	-	-	-	-	-	66.990	-	66.990
Total Pasivo Corriente	26.078.022	2.295.437	15.740	892	2.515	-	28.392.606	360.646	28.031.960
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
Total Pasivo No Corriente	1.324.847	644.973	-	-	-	-	1.969.820	-	1.969.820
Total Pasivos	27.402.869	2.940.410	15.740	892	2.515	-	30.362.426	360.646	30.001.780
Patrimonio:									
Capital social	668.178	217.601	1.942	10.000	800	-	898.521	230.543	668.178
Aportes para futura capitalización	136.998	-	4	-	-	-	137.002	4	136.998
Reserva legal	334.089	-	52	-	-	-	334.141	52	334.089
Resultados acumulados	7.854.966	286.517	2.464	(539)	-	-	8.123.208	1.028.505	8.069.758
Total Patrimonio de la Controladora	8.974.231	504.118	4.462	9.461	800	-	9.492.972	1.258.904	9.209.023
Total Patrimonio de la No Controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	117
Total Patrimonio + Pasivos	36.377.100	3.444.528	20.202	10.553	3.315	-	39.855.298	1.619.550	39.210.920

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 UNICHEN S.A.	FERTILIZANTES Y QUIMICOS FERTIQUIM S.A.	MANUCHAR ECUADOR ECUAMANUCHAR S.A.	METROPRESTIGE S.A.	AJUSTES		TOTAL	TOTAL CONSOLIDADO
						DEBE	HABER		
Ventas	46,089,359	2,576,443	-	-	-	-	-	48,665,802	48,043,422
Costo de ventas	(36,384,963)	(1,994,280)	-	-	-	-	-	(38,379,243)	(37,801,028)
Utilidad bruta en ventas	9,704,396	582,163	-	-	-	-	-	10,286,559	10,242,394
Gastos de administración	(1,214,894)	(91,020)	-	-	-	-	-	(1,305,914)	(1,305,914)
Gastos de ventas	(4,352,462)	(307,403)	-	-	-	-	-	(4,659,865)	(4,659,865)
Gastos financieros	(196,382)	(11,139)	-	-	-	-	-	(207,521)	(207,521)
Otros ingresos	56,115	923	-	-	-	-	-	57,038	57,038
Otros egresos	(2)	(129,503)	-	-	-	-	-	(129,505)	(129,505)
Resultados por consolidación	-	-	-	-	-	-	35,524	-	11,397
Resultado antes de impuestos	3,996,771	44,021	-	-	-	-	-	4,040,792	4,008,024
Participación a trabajadores	(581,054)	(6,603)	-	-	-	-	-	(587,657)	(587,657)
Impuesto a la renta	(749,107)	(15,727)	-	-	-	-	-	(764,834)	(764,834)
Resultado del Año	2,666,610	21,691	-	-	-	-	-	2,688,301	2,635,533
Resultados Integrales	(123,075)	-	-	-	-	-	-	(123,075)	(123,075)
Resultado Integral del Año	2,543,535	21,691	-	-	-	-	-	2,565,226	2,532,458
Resultado Integral del Año atribuible a la controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	2,532,458
Resultado Integral del Año atribuible a la no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral del Año	2,543,535	21,691	-	-	-	-	-	2,565,226	2,532,458

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 FERTIQUM S.A.	MANUCHAR ECUADOR ECUAMANUCHAR S.A.	METROPRESTIGE S.A.	AJUSTES		TOTAL CONSOLIDADO
						DEBE	HABER	
Capital social	668,178	217,601	1,942	10,000	800	230,343	-	668,178
Saldo inicial y final								
Aportes para futura capitalización								
Saldo inicial y final	136,998	-	4	-	-	4	-	136,998
Reserva legal								
Saldo inicial	334,089	-	52	-	-	52	-	334,089
Apropiación de reserva								
Saldo final	334,089	-	52	-	-	52	-	334,089
Resultados acumulados								
Saldo inicial	5,291,431	292,654	2,464	(539)	-	370,601	321,891	5,537,300
Apropiación de reserva								
Saldo final	5,291,431	292,654	2,464	(539)	-	370,601	321,891	5,537,300
Impuestos mínimos 2013 y 2014								
Impuestos diferidos 2012, 2013 y 2014								
Saldo inicial	-	(26,028)	-	-	-	-	28,028	-
Saldo final	-	(26,028)	-	-	-	-	28,028	-
Sustitutiva ISD 2012								
Ajustes impuestos mínimos 2013 y 2014								
Saldo inicial	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	-	-	-	-	-	-	-	-
Resgistro provisiones finales 2013								
Saldo inicial	-	(28,028)	-	-	-	-	-	(28,028)
Saldo final	-	(28,028)	-	-	-	-	-	(28,028)
Ajustes impuestos diferido PPE								
Ajustes impuestos diferidos 2012, 2013 y 2014								
Saldo inicial	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral del año	2,543,535	21,691	-	-	-	657,904	625,136	2,532,458
Saldo final	7,834,966	286,317	2,464	(539)	-	1,028,505	975,055	8,069,758
Participación no controladora								
Saldo inicial	115	-	-	-	-	-	-	115
Impuestos diferidos 2012, 2013 y 2014								
Saldo inicial	-	-	-	-	-	-	2	2
Saldo final	-	-	-	-	-	-	2	2
Resultado integral del año								
Saldo inicial	115	-	-	-	-	-	-	115
Saldo final	115	-	-	-	-	-	2	117
Total	8,974,546	503,918	4,462	9,461	800	1,258,904	975,057	9,209,140

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 FERTIQUM S.A.	MANUCHAR ECUADOR ECUAMANUCHAR S.A.	METROPRESTIGE S.A.	AJUSTES		TOTAL	TOTAL CONSOLIDADO
						DEBE	HABER		
Actividades de Operación:									
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)	(2,596,835)	-	-	-	-	-	(46,594,600)	(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)
	205,530	(67,607)	-	-	-	-	894,552	137,923	169,333
Actividades de Inversión:									
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)
	(2,139,049)	(55,405)	-	-	-	-	51,385	(2,194,454)	(2,245,839)
Actividades de Financiamiento:									
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
	2,197,127	111,366	-	-	-	-	382,758	2,308,493	2,378,468
Disminución / Aumento Efectivo al Inicio	263,606	(11,646)	-	-	-	-	1,328,695	251,962	251,962
	261,640	171,282	107	2,500	800	-	-	436,329	436,329
	525,248	159,636	107	2,500	800	-	1,328,695	688,291	688,291

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

	QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.	QUÍMICA SUPERIOR UNICHEM S.A.	FERTILIZANTES Y QUÍMICOS FERTIQUIM S.A.	MANUCHAR ECUADOR ECUAMANUCHAR S.A.	METROPRESTIGE S.A.	TOTAL	AJUSTES	TOTAL CONSOLIDADO
CONCILIACION								
Utilidad	2,545,535	44,022	-	-	-	2,587,557	55,099	2,532,458
Depreciación	223,391	51,251	-	-	-	274,642	-	275,028
Obsolescencia de inventarios	52,516	-	-	-	-	52,516	186	-
Incobrables	109,484	-	-	-	-	109,484	-	-
Jubilación Patronal y desahucio VNR	52,945	-	-	-	-	52,945	-	52,945
Participación Trabajadores	38,377	-	-	-	-	38,377	-	-
Impuesto a la renta	581,054	-	-	-	-	581,054	6,603	587,657
Utilidad en venta de activos fijos	749,107	-	-	-	-	749,107	15,727	764,834
Pérdidas sobre inversiones	(29,464)	-	-	-	-	(29,464)	29,464	-
Ajuste de inventarios	30,393	-	-	-	-	30,393	-	-
Resultados integrales	-	24,984	-	-	-	24,984	-	-
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	123,075	123,075
Variación en cuentas por cobrar	(1,657,098)	27,526	-	-	-	(1,659,572)	2	(1,635,313)
Variación en cuentas por cobrar relacionadas	61,943	-	-	-	-	61,943	-	39,230
Variación en otras cuentas por cobrar relacionadas	-	-	-	-	-	-	32,692	32,692
Variación en otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	51,867
Variación en inventarios	(1,458,124)	(101,882)	-	-	-	(1,560,006)	113,121	(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	-	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	-	-	-	-	-	-	-	(170,062)
Variación en arbores de clientes	-	-	-	-	-	-	335,667	(335,667)
Variación en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(428,964)	(107,554)	-	-	-	(536,518)	-	-
	205,530	(67,607)	-	-	-	137,923	2,344,149	169,333

ANEXO 5

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

	DEBE	HABER
Asiento N.-1		
Quimasa S.A.		
Cuentas por cobrar comerciales relacionadas - Química Superior Unichem S.A.	-	22,109
Otras cuentas por cobrar relacionadas - Fertiquím 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	-
Unichem S.A.		
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	-
Fertiquím S.A.		
Préstamos de accionistas CP - Química Industrial Montalvo Aguilar Quimasa S.A.	15,740	-
Ecuamanuchar S.A.		
Cuentas por pagar comerciales relacionadas - Química Industrial Montalvo Aguilar Quimasa S.A.	892	-
Metroprestige S.A.		
Cuentas por pagar comerciales relacionadas - Química Industrial Montalvo Aguilar Quimasa S.A.	2,515	-
Resultados por consolidación	9,334	-
Ref. / Para eliminar las cuentas por cobrar y pagar entre relacionadas	369,980	369,980
Asiento N.-2		
Quimasa S.A.		
Inversiones permanentes - Unichem S.A.	286,306	-
Inversiones permanentes - Fertiquím 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 - Fertiquím S.A.	-	2,519
Resultados acumulados - Ecuamanuchar S.A.	534	-
Ref. / Para actualizar el VPP de las Inversiones permanentes	289,359	289,359
Asiento N.-3		
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 - Fertiquím S.A.	1,942	-
Aportes para futura capitalización - Fertiquím S.A.	4	-
Reserva legal - Fertiquím S.A.	52	-
Resultados acumulados - Fertiquím 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
Ref. / Para eliminar los patrimonios de las subsidiarias con las inversiones de la Matriz	1,147,897	1,147,897
TOTAL AJUSTES DE ELIMINACIÓN	1,831,793	1,831,793