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

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 cumplimento de las obligaciones tributarias de **QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2014, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Junio 04 del 2015

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

C.P.A. Germán Carrera G.
SOCIO
Registro No. 10.955

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

	Notas	2014	2013
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:	16		
Capital Social		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 Cóleri
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

	Notas	2014	2013
VENTAS NETAS		46,089,358.59	39,049,905.54
COSTO DE VENTAS		(36,384,962.60)	(31,209,149.55)
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		1,221,670.02	1,139,553.14
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		(169,895.24)	(20,648.32)
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTOS		3,873,696.63	2,464,269.01
Participación Trabajadores	15	581,054.49	369,640.35
Impuesto a la Renta	15	749,107.00	472,201.76
UTILIDAD INTEGRAL DEL EJERCICIO		**2,543,535.14**	**1,622,426.90**

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
Saldos al 31 de Diciembre del 2013	**668,178.00**	**136,997.72**	**334,089.00**	**84,973.09**	**3,449,270.60**	**134,761.13**	**1,622,426.90**	**6,430,696.44**
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**	**5,071,697.51**	**134,761.13**	**2,543,535.14**	**8,974,231.59**

Ricardo Aguilar Mier
Gerente General

Vanesa Enriquez Cueri
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

	2014	2013
EFECTIVO 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
Efectivo (Utilizado) Proveniente de Operaciones	205,529.59	(1,500,610.35)
EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÒN:		
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	(2,136,699.04)	(559,312.72)
Aumento de Intangibles	(2,350.00)	(19,530.00)
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversiones	(2,139,049.04)	(578,842.72)
EFECTIVO 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	-
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
EFECTIVO	**525,247.97**	**261,639.94**

Ricardo Aguilar Mier
Gerente General

Vanesa Enriquez Cedeño
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

	2014	2013
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
Ajuste para conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones		
Depreciación	223,590.65	185,004.36
Reserva Obsolecencia 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	-
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

Vanesa Enríquez Cellari
Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros