

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 2.

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 rectificada y ratificada el 13 de enero del 2005 mediante escritura pública ante Notario Vigésimo Octavo de Quito, escritura que además contiene la transformación a Compañía Anónima, el cambio de denominación por "**QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.**" reformas societarias aprobadas por la Superintendencia de Compañías el 8 de abril del 2005 mediante resolución No. 1359, escrituras públicas que han sido inscritas en el Registro Mercantil con fecha 30 de junio del 2005

Mediante escritura pública con fecha 15 de noviembre del 2010 ante el Notario Décimo Séptimo del Canto Quito la Compañía aumenta su capital y reforma sus estatutos sociales por US \$ 200.000,00 con fecha 27 de diciembre del 2010 es inscrito en el Registro Mercantil.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún 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 al 31 de diciembre del 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

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

Efectivo

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

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y el momento inicial son registradas a su valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado.

Estos activos inicialmente se reconocen a su valor razonable y después del reconocimiento inicial, a valor razonable, menos cualquier deterioro, en función a su recuperabilidad.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar. Las variaciones de la provisión se reconocen en el estado de resultados del período.

Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Propiedades, Planta y Equipos

a) Medición en el Momento del Reconocimiento

Las propiedades, planta y equipos son registradas al costo

b) Medición Posterior al Reconocimiento: Modelo del Costo

Las propiedades, planta y equipo, excepto terrenos, son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

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

Métodos de Depreciación, Vidas Útiles y Valores Residuales

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisadas al final de cada año.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipos, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Propiedades y Equipos</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20
Maquinarias y Equipos	20
Muebles y Enseres y Equipos de Oficina	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	7

Retiro o Venta de Propiedades, Planta y Equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Deterioro del Valor de las Propiedades, Planta y Equipo

Al final de cada período, la administración de la Compañía evalúa si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo o de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece. Si existe este indicio, la entidad estima el importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo.

Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto Corriente:

El impuesto por pagar corriente de basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos 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.

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

Impuesto Diferidos:

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Beneficios a Empleados

Beneficios Definidos: Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

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

Participación a Trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y gastos por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Reconocimiento de Ingresos

Venta de Bienes

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

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 3. EFECTIVO

El resumen del Efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Caja	4.054,27	3.460,00
Bancos	2.693.176,28	480.451,24
Total	<u>2.697.230,55</u>	<u>483.911,24</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

		Diciembre 31,	
		2011	2010
Clientes	(i)	8.620.587,08	7.142.584,81
Provisión de Cuentas Incobrables	(ii)	(241.101,25)	(163.179,62)
Total		<u>8.379.485,83</u>	<u>6.979.405,19</u>

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

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Sociedad Agricola Victoria S.A.	50,348.86	74,287.90
Manuchar Colombia	191,180.79	173,820.79
Representaciones Andinas Reprand	326,035.49	229,387.05
Quimica Superior Unichem	71,390.74	59,512.70
Total	<u>638,955.88</u>	<u>537,008.44</u>

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

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

- (i) Corresponden a valores por cuentas por cobrar a clientes por ventas locales realizadas a crédito, de las diferentes líneas de productos que tiene la Compañía:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<u>Líneas de Productos</u>		
Agrícola	4,230,231.53	2,600,171.05
Alimenticia	903,666.16	536,709.95
Industrial	787,978.81	837,227.59
Plásticos	2,536,301.21	3,063,614.83
Otros	48,154.44	85,533.38
Veterinarios	114,254.93	19,328.01
Total	<u>8,620,587.08</u>	<u>7,142,584.81</u>

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

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo Inicial	163.179,62	102.280,89
Provisión del Año	80.190,14	62.490,53
Bajas	(2.268,51)	(1.591,80)
Saldo Final	<u>241.101,25</u>	<u>163.179,62</u>

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen de Compañías Relacionadas, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Compañía Enagui S.A.	37.159,28	9.656,96
Sociedad Agrícola Victoria S.A.	18.330,53	18.287,91
Fertiquin S.A.	9.554,59	8.530,85
Química Superior Unichem	300.380,21	-
Representaciones Andinas Reprand	4.414,76	5.175,18
Quimisur S.A.	9.105,39	6.672,80
Metroprestige S.A.	1.902,51	-
Ecuamanuchar S.A.	446,19	427,09
Total	381.293,46	48.750,79

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

NOTA 6. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Inventario de Mercaderías	6.486.381,80	6.825.216,81
Planta de Sulfatos	-	8.858,97
Insumos Planta de Acido Sulfúrico	17.742,14	5.569,71
Insumos Planta de Sulfatos	576,00	8.579,83
Importaciones en Tránsito	9.027.598,21	3.284.568,12
Total	15.532.298,15	10.132.793,44

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 6. INVENTARIOS Continuación.... /

Los inventarios en el año 2011 se incrementaron en el 53 % en relación con el año 2010, dicho incremento se da principalmente en las líneas agrícolas, alimenticia y veterinaria como en las importaciones en tránsito. En este año en la línea agrícola se amplió con productos al granel

NOTA 7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

		Diciembre 31,	
		2011	2010
Seguros Prepagados		12.288,99	12.159,96
Retenciones Año 2006		-	13.305,34
Retenciones Año 2007	(i)	-	33.948,63
Retenciones Año 2010		19.295,65	-
Retención 1 % Imp. Renta del Año	(i)	270.875,95	209.518,88
Retención ISD	(i)	-	18.594,42
Crédito Tributario IVA		26.482,58	153.330,77
Cuentas Por Cobrar Empleados		99.941,91	69.216,87
Seguros por Recuperar		50.771,48	9.464,10
Anticipos a Proveedores		181.016,50	25.912,96
Garantías por Cobrar		19.500,00	58.007,00
Miguel Abedrabbo		8.280,00	8.280,00
Otras Cuentas por Cobrar		9.196,45	9.996,47
Total		697.649,51	621.735,40

(i) Ver nota 15

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 8. INVERSIONES PERMANENTES

El resumen de Inversiones Permanentes, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Fertiquin S.A.	4,417.44	4,417.44
Representaciones Andinas Reprand	10,900.00	21,400.00
Quimica Superior Unichem	217,593.00	217,593.00
Total	232,910.44	243,410.44

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 %

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	Diciembre 31,	
	2011	2010
ACTIVO:		
Terrenos	377.315,90	377.315,90
Planta Granulados	3.628,14	3.628,14
Planta Quelatos	120,00	120,00
Planta de Plasticos	2.538,96	2.538,96
Planta Sulfatos	9.832,47	9.832,47
Galpon Planta 2011	99.531,50	-
Galpon Guayaquil 2011	197.284,55	-
Edificios	329.300,76	329.300,76
Equipo y Maquinaria	451.426,78	341.751,79
Equipo de Oficina	19.643,34	15.326,65
Muebles y Enseres	33.860,10	29.108,87
Equipo de Computación	17.365,79	14.523,63
Vehículos	599.009,89	648.327,03
Equipo de Enfermería	-	532,17
Total	2.140.858,18	1.772.306,37

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>		
Edificios	71,314.60	54,849.63
Equipo y Maquinaria	132,511.30	112,745.73
Equipo de Oficina	6,081.03	4,341.53
Muebles y Enseres	15,503.18	12,908.43
Equipo de Computación	7,426.90	6,767.60
Vehículos	274,340.32	244,675.50
Equipo de Enfermería	-	186.06
Total	507,177.33	436,474.48
 Total Propiedad, Planta y Equipo	 1,633,680.85	 1,335,831.89

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

	Diciembre 31	
	2011	2010
<u>COSTO:</u>		
Saldo Inicial	1,772,306.37	1,162,147.59
Adiciones	502,314.02	253,222.47
Retiros	(133,762.21)	(25,537.16)
Ajustes Implementación NIIFs	-	382,473.47
Saldo Final	2,140,858.18	1,772,306.37
 <u>DEPRECIACIÓN:</u>		
Saldo Inicial	436,474.48	173,771.63
Gasto Depreciación	141,928.48	114,048.60
Retiros	(71,225.63)	(25,537.16)
Ajustes Implementación NIIFs	-	174,191.41
Saldo Final	507,177.33	436,474.48

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.**NOTA 10. PRESTAMOS**

El resumen de los Préstamos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<u>Préstamos Locales</u>		
Operación No. 136458 por US \$ 16.767,19 con un interes 12 % reajutable Vcto el 21-mar-11	-	1.644,83
Operación No. 137546 por US \$ 11.178,98 con un interes 11.75 % reajutable Vcto el 20-may-11	-	1.807,41
Operación No. 138518 por US \$ 12.864,22 con un interes 11.75 % reajutable Vcto el 20-may-11	-	2.079,78
Operación No. 015483 por US \$ 13.306,31 con un interes 11.75 % reajutable Vcto el 20-may-11	-	2.151,39
Operación No. 138638 por US \$ 23.712,08 con un interes 11.75 % reajutable Vcto el 20-may-11	-	3.829,93
Operación No. 141217 por US \$ 16.225,50 con un interes 11.75 % reajutable Vcto el 20-jul-11	-	3.642,57
Operación No. 143264 por US \$ 15.552,85 con un interes 11.75 % reajutable Vcto el 22-ago-11	-	3.950,92
Operación No. 144944 por US \$ 15.707,94 con un interes 11.50 % reajutable Vcto el 20-sep-11	-	4.439,14
Operación No. 156481 por US \$ 20.763,06 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 17-ene-12	-	66,79
<u>Préstamos Locales</u>		
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo Banco Bolivariano	65.008,55	58.609,83
<u>Préstamos del Exterior</u>		
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo Manuchar N.V.	294.079,60	279.400,25
Total	<u>359.088,15</u>	<u>361.622,84</u>

Los Prestamos Locales corresponden a Obligaciones Prendarios (Vehiculos) con el Banco Bolivariano

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 11. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<u>Proveedores Locales:</u>		
<u>Relacionados:</u>		
Sociedad Agricola Victoria	-	1,068.39
Representaciones Andinas Reprand	3,273.23	695.95
Quimica Superior Unichem	84,594.47	101,942.25
Inmobiliaria Enagui S.A.	8,832.00	-
<u>No Relacionados:</u>		
Proquimsa S.A.	142,684.38	54,197.33
Brentag Ecuador S.A.	7,462.52	-
Proquiandinos	9,902.00	9,902.00
Quimica Antex S.A.	5,584.80	-
Disaromas S.A.	4,175.00	-
Ecuacalcios S. A.	15,009.53	13,860.00
Laboratorios Zoo Ecuador S.A.	1,328.57	1,328.57
El Huerto	2,493.25	2,493.25
Contecon Guayaquil S.A.	-	11,699.26
Nutribio	-	1,069.20
Suarez Altamirano Guillermo F.	-	9,279.36
Pinturas Condor	1,038.58	12,230.34
Nalquim Quimicos Cia. Ltda.	7,474.50	5,831.10
Guayasamin Iza Martha Isabel	-	4,156.38
Otros	1,053.82	9,224.21
<u>Proveedores del Exterior:</u>		
<u>Relacionados</u>		
Manuchar N. V.	14,872,504.41	4,720,156.73
Manuchar Hong Kong	2,084,341.51	3,591,619.04
LDI Internacional N. V.	1,321,665.87	3,333,263.30
Expan Chemicals N.V.	2,545,872.87	-
<u>No Relacionados</u>		
Quaron N.V.	-	30,342.00
ICD America	121,520.00	167,940.00
Bamberger Polymers International C	-	130,556.25
Bretano Corp.	109,920.00	44,100.00
Petroquim S.A.	262,102.50	271,820.00
Pasan	21,612,833.81	12,528,774.91

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.**NOTA 11. PROVEEDORES, Continuación..../**

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Vienen.....	21,612,833.81	12,528,774.91
Basf Ecuatoriana S.A.	18,952.50	74,747.52
Biesterfeld Siemsgluss	-	33,583.00
Motachem International	243,835.00	-
Amato International Inc	21,350.00	21,350.00
Polaquimia S.A. de C.V.	3,022.50	-
Helm Ag	-	33,368.00
Nitron	1,456,820.00	517,370.10
Polipropileno del Caribe S.A.	88,290.00	191,303.00
MFC Commodities GMBH	-	164,340.00
Helm New York Inc.	94,000.00	98,000.00
Jebsen & Jessen (GmbH & Co.)	-	65,100.00
Otros	410,200.58	264,099.96
<u>Acreedores Varios:</u>		
Transgalsant Cia. Ltda.	13,390.54	19,351.97
Otecel S.A.	19,359.32	-
Metrocar S.A.	-	23,999.29
Impodukan S.A.	-	10,500.50
Aguilar Mier Ricardo Enrique	58,978.28	58,758.28
Transcargom S.A.	8,197.20	12,800.70
Agroaplicar Cia. Ltda.	-	37,620.00
Reysac S.A.	14,558.98	25,032.45
Contecon Guayaquil S.A.	45,621.99	-
Univar Zwijndrecht N.V.	24,180.40	-
Otros	115,737.13	122,733.99
Total	<u>24,249,328.23</u>	<u>14,302,833.67</u>

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 12. OBLIGACIONES FISCALES

El movimiento de Obligaciones Fiscales, es como sigue:

		Diciembre 31	
		2011	2010
Pasivo Impuesto Diferido		40,981.27	50,096.81
Retenciones del Iva		10,857.72	7,174.28
Retenciones en la Fuente		38,001.23	57,573.24
Impuesto a la Renta	(i)	-	224,171.85
Total		89,840.22	339,016.18

(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	
		2011	2010
Provisión Beneficios Sociales		60,277.96	23,451.67
Sueldos por Pagar		71,079.36	48,891.46
Anticipo de Clientes		40,278.60	61,908.34
IESS por Pagar		35,775.73	22,658.03
15 % Participación Trabajadores	(i)	94,962.61	150,633.07
Intereses Proveedores		-	8,151.15
Otras Cuentas por Pagar		85,921.17	112,637.16
Total		388,295.43	428,330.88

(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,	
	2011	2010
Provisión Jubilación Patronal	199,432.37	136,860.17
Provisión Bonificación por Desahucio	61,400.18	39,062.84
	<u>260,832.55</u>	<u>175,923.01</u>
Banco Bolivariano		
Operación No. 158754 por US \$ 40.000,00 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 09-mar-12	4,521.12	21,394.04
Operación No. 166039 por US \$ 87.847,88 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 10-abr-13	42,683.43	70,735.77
Operación No. 163053 por US \$ 30.223,35 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 14-ene-13	12,094.11	22,033.65
Operación No. 165613 por US \$ 11.628,78 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 11-mar-13	5,311.19	9,056.22
Operación No. 0500019116 por US \$ 16.652.65 interes 9.62 % reajutable Vcto el 07-ene-2013	9,435.87	-
Operación No. 0500020100 por US \$ 18.568.80 interes 9.63 % reajutable Vcto el 18-ago-2014	16,763.89	-
Operación No. 0500020099 por US \$ 10.127.70 interes 9.63 % reajutable Vcto el 18-ago-2014	9,143.26	-
	<u>99,952.87</u>	<u>123,219.68</u>
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo Banco Bolivariano	65,008.56	58,609.83
	<u>34,944.31</u>	<u>64,609.85</u>
Préstamos del Exterior		
Manuchar N.V. (iii)	814,400.96	1,093,801.23
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo Manuchar N.V.	294,079.59	279,400.25
	<u>520,321.37</u>	<u>814,400.98</u>
Total	<u><u>816,098.23</u></u>	<u><u>1,054,933.84</u></u>

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 14. OBLIGACIONES LARGO PLAZO Continuación.../

- (i) Corresponde al préstamo de US \$ 1'448.000,00 concedido a Química Industrial Montalvo Aguilar por Manuchar N.V., en marzo y septiembre del 2009, pagadero a 5 años plazo, préstamo que se reconocerá el interés correspondiente a la tasa libor a 180 días más 4 puntos porcentuales reajustables y pagaderos trimestralmente.

Registro de crédito externo Banco Central No. 091131

Por US \$ 1'000.000,00

Registro de crédito externo Banco Central No. 091723

Por US \$ 448.000,00

El movimiento de la Jubilación Patronal es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<u>Jubilación Patronal</u>		
Saldo Inicial	136.860,17	104.304,75
Provisión del Año	53.676,20	32.555,42
Utilidad Actuarial	8.896,00	-
Saldo Final	<u>199.432,37</u>	<u>136.860,17</u>
<u>Bonificación por Desahucio</u>		
Saldo Inicial	39.062,84	34.278,29
Provisión del Año	60.813,24	5.234,55
Pagos	-	(450,00)
Pérdida Actuarial	(38.475,90)	-
Saldo Final	<u>61.400,18</u>	<u>39.062,84</u>

(Espacio en Blanco)

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 15. PROVISIONES FINALES

Las Provisiones Finales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
<u>Cálculo Participación Trabajadores:</u>		
Utilidad del Ejercicio	642.199,60	1.004.220,45
(-) Ingresos Impuesto a la Renta Diferidos	9.115,54	-
Base Imponible	633.084,06	1.004.220,45
15% Participación Trabajadores	94.962,61	150.633,07
<u>Cálculo Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad del Ejercicio	642.199,60	1.004.220,45
(+) Gastos No Deducibles	102.752,89	43.100,00
Deducción por Incremento Neto de Empleados	115.973,68	-
Deducción Pago Trabajadores con Discapacidad	13.971,42	-
(-) 15 % Participación Trabajadores	94.962,61	150.633,07
	520.044,78	896.687,38
24 % y 25 % Impuesto a la Renta	124.810,75	224.171,85
Anticipo Determ. Corresp. Ejercicio Fiscal Corriente	195.001,45	146.063,10
(-) Retenciones en la Fuente del Año	269.897,55	209.518,88
(-) Retenciones en la Fuente Años Anteriores	-	33.948,63
(-) Retención ISD	195.001,45	-
Crédito Tributario a Favor del Contribuyente	(269.897,55)	(19.295,66)

(Espacio Tributario)

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 16. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2011, el capital autorizado es de US \$ 936.356 y su capital suscrito y pagado es de US \$ 668.178,00 la nomina de Accionistas es la siguiente:

Accionistas	Capital Actual	No. Acciones	% Participación
Ricardo Enrique Aguilar Mier	334,089.00	334.089	50 %
Manuchar N. V.	334,089.00	334.089	50 %
Total	668,178.00	668.178	100 %

NOTA 17. RESERVA LEGAL

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

NOTA 18. CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

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

(Espacio en Blanco)

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 18. CONTINGENCIAS Continuación.../

Litigios

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene litigios pendientes de resolver los cuales se presentan en las siguientes instancias.

Doctor Franklin Solórzano

Mantengo a mi cargo la cartera judicial y de difícil cobro de Quimasa la cual es la siguiente:

	Valor Deuda	% Cobrabilidad
Cartera Judicial	216.549,27	50 %
Cartera Convenio de Pago	104.104,33	60 %
Cartera Incobrable	91.184,88	0 %
Total	411.838,48	

NOTA 19. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (enero 24 del 2012), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

(Espacio en Blanco)

