

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

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

El 1 de julio del 2004, ante Notario Vigésimo Octavo de Quito, se celebró la escritura pública de Escisión de la Compañía QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR CIA. LTDA., la cual fue 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 aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

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.

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	
Equipos de Computación	10
Vehículos	3
	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 imponderables 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 período. 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.

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.

NOTA 3. EFECTIVO

El resumen del Efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Caja	7.835,20	4.054,27
Bancos	532.063,95	2.693.176,28
Total	<u>539.899,15</u>	<u>2.697.230,55</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Clientes (i)	9.123.919,50	8.620.587,08
Provisión de Cuentas Incobrables (ii)	(293.717,56)	(241.101,25)
Total	<u>8.830.201,94</u>	<u>8.379.485,83</u>

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

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Sociedad Agricola Victoria S.A.	51,311.38	50,348.86
Manuchar Colombia Cia. SAS	191,180.79	191,180.79
Representaciones Andinas Reprand	330,971.72	326,035.49
Química Superior Unichem	143,366.21	71,390.74
Total	<u>716,830.10</u>	<u>638,955.88</u>

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,	
	2012	2011
<u>Líneas de Productos</u>		
Agrícola	4.785.232,72	4.230.231,53
Alimenticia	755.893,82	903.666,16
Industrial	425.920,27	787.978,81
Plásticos	2.104.530,06	2.536.301,21
Otros	900.518,85	48.154,44
Veterinarios	151.823,78	114.254,93
Total	<u>9.123.919,50</u>	<u>8.620.587,08</u>

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

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Saldo Inicial	241.101,25	163.179,62
Provisión del Año	84.119,88	80.190,14
Bajas	(31.503,57)	(2.268,51)
Saldo Final	<u>293.717,56</u>	<u>241.101,25</u>

NOTA 5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen de Compañías Relacionadas, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Compañía Enagui S.A.	38,416.33	37,159.28
Sociedad Agrícola Victoria S.A.	18,910.53	18,330.53
Fertiquin S.A.	10,289.17 ¹	9,554.59
Química Superior Unichem	300,380.21	300,380.21
Representaciones Andinas Reprand	4,414.76	4,414.76
Quimisur S.A.	11,622.19	9,105.39
Metroprestige S.A.	1,926.51	1,902.51
Ecuamanuchar S.A.	754.04	446.19
Total	<u>386,713.74</u>	<u>381,293.46</u>

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,	
	2012	2011
Inventario de Mercaderías	7.577.218,89	6.486.381,80
Suministros y Materiales y Otros	102.271,97	-
Insumos Planta de Acido Sulfúrico	-	17.742,14
Insumos Planta de Sulfatos	-	576,00
Importaciones en Tránsito	2.332.995,96	9.027.598,21
Total	<u>10.012.486,82</u>	<u>15.532.298,15</u>

NOTA 6. INVENTARIOS Continuación,... /

Para la Compañía una de las prioridades es optimizar el Capital de Trabajo lo cual ha llevado a disminuir los inventarios en un 35.4 % , sin tener que bajar las ventas. Objetivo que lo hemos cumplido planificando las compras, y vendiendo los productos de baja rotación.

NOTA 7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

		Diciembre 31,	
		2012	2011
Seguros Prepagados		13.400,01	12.288,99
Retenciones Año 2010		21.392,33	19.295,65
Retenciones Año 2011		268.779,27	-
Retención 1 % Imp. Renta del Año	(i)	301.075,69	270.875,95
Retención ISD	(i)	1.326.940,52	-
Crédito Tributario IVA		1.953,43	26.482,58
Cuentas Por Cobrar Empleados		86.723,83	99.941,91
Seguros por Recuperar		41.651,90	50.771,48
Anticipos a Proveedores		25.467,82	181.016,50
Garantías por Cobrar y Arriendo		7.146,57	19.500,00
Miguel Abedrabbo		5.413,75	8.280,00
Otras Cuentas por Cobrar		7.805,18	9.196,45
Total		2.107.750,30	697.649,51

NOTA 8. INVERSIONES PERMANENTES

El resumen de Inversiones Permanentes, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Fertiquin S.A.	4,417.44	4,417.44
Representaciones Andinas Reprand	10,900.00	10,900.00
Química Superior Unichem	217,593.00	217,593.00
Total	232,910.44	232,910.44

La Compañía mantiene participación accionaria en Fertiquim 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,	
	2012	2011
<u>ACTIVO:</u>		
Terrenos	947,221.81	377,315.90
Planta Granulados	-	3,628.14
Planta Quelatos	-	120.00
Planta de Plasticos	-	2,538.96
Planta Sulfatos	-	9,832.47
Galpon Planta 2011	-	99,531.50
Galpon Guayaquil 2011	-	197,284.55
Edificios	824,421.92	329,300.76
Equipo y Maquinaria	610,902.43	451,426.78
Equipo de Oficina	23,594.10	19,643.34
Muebles y Enseres	37,128.10	33,860.10
Equipo de Computación	42,805.49	17,365.79
Vehículos	761,402.23	599,009.89
Equipo de Enfermería	-532.17	-
Total	3,246,943.91	2,140,858.18

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	Diciembre 31,	
	2012	2011
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>		
Edificios	87.779,68	71.314,60
Equipo y Maquinaria	149.533,09	132.511,30
Equipo de Oficina	8.302,97	6.081,03
Muebles y Enseres	18.889,69	15.503,18
Equipo de Computación	16.813,63	7.426,90
Vehículos	354.614,89	274.340,32
Equipo de Enfermería	-186,06	-
Total	635.747,89	507.177,33
Total Propiedad, Planta y Equipo	2.611.196,02	1.633.680,85

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

	Diciembre 31	
	2012	2011
<u>COSTO:</u>		
Saldo Inicial	2,140,858.18	1,772,306.37
Adiciones	1,106,085.73	502,314.02
Retiros	-	(133,762.21)
Saldo Final	3,246,943.91	2,140,858.18
<u>DEPRECIACIÓN:</u>		
Saldo Inicial	507,177.33	436,474.48
Gasto Depreciación	128,570.56	141,928.48
Retiros	-	(71,225.63)
Saldo Final	635,747.89	507,177.33

NOTA 10. PRESTAMOS

El resumen de los Préstamos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
<u>Préstamos Locales</u>		
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo Banco Bolivariano	135.196,82	65.008,55
<u>Préstamos del Exterior</u>		
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo Manuchar N.V. (Saldo Anterior)	52.174,32	294.079,60
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo Manuchar N.V. (Del Año)	278.180,00	-
Total	<u>465.551,14</u>	<u>359.088,15</u>

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

NOTA 11. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
<u>Proveedores Locales:</u>		
<u>Relacionados:</u>		
Sociedad Agricola Victoria	2.636,25	-
Representaciones Andinas Reprand	-	3.273,23
Quimica Superior Unichem	136.836,59	84.594,47
Inmobiliaria Ebaguin S.A.	3.059,20	8.832,00
<u>No Relacionados:</u>		
Proquimasa S.A.	-	142.684,38
Brentag Ecuador S.A.	8.761,90	7.462,52
Proquiandinos	9.902,00	9.902,00
Quimica Antex S.A.	5.799,60	5.584,80
Disaromas S.A.	-	4.175,00
Ecuacalcios S.A.	2.970,00	15.009,53
Laboratorio Zoo Ecuador S.A.	-	1.328,57
El Huerto	2.493,25	2.493,25
Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa	19.884,18	-
Plasticsacks Cia. Ltda.	3.534,24	-
Synerquim Cia. Ltda.	630,24	-
Pinturas Condor	-	1.038,58
Nalquin Quimicos Cia. Ltda.	1.782,00	7.474,50
Otros	-	1.053,82
<u>Proveedores del Exterior:</u>		
<u>Relacionados:</u>		
Manuchar N. V.	10.121.958,29	14.872.504,41
Manuchar Hong Kong	217.093,00	2.084.341,51
LDI Internacional N.V.	47.037,20	1.321.665,87
Expan Chemical N.V.	3.511.540,59	2.545.872,87
Expan Chemical Hong Kong	116.585,20	-
Manuchar Chile S.A.	22.520,00	-
<u>No Relacionados:</u>		
ICD America	142.040,00	121.520,00
JSC "Belarusian Potash Company"	233.798,40	-
Bretano Corp.	87.040,00	109.920,00
Petroquim S.A.	39.918,25	262.102,50
Pasan	14.737.820,38	21.612.833,81

NOTA 11. PROVEEDORES, Continuación..../

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Vienen.....	14.737.820,38	21.612.833,81
Basf Ecuatoriana S.A.	46.950,00	18.952,50
Indagro S.A.	503.865,90	-
Motachem International	323.898,00	243.835,00
Amato International Inc	21.350,00	21.350,00
Polaquimia S.A. de C.V.	-	3.022,50
Keytrade Ag	531.490,08	-
Nitron	195.521,76	1.456.820,00
Polipropileno del Caribe S.A.	88.149,80	88.290,00
Transammonia Ag	255.794,00	-
Uralkali Trading SA	214.200,00	-
Innophos Mexicana S.A. de C.V.	251.700,00	-
Laboratorio Hispanoamericano S.A.	101.176,25	-
Helm New York Inc.	-	94.000,00
Jebsen & Jessen (GmbH & Co.)	29.547,00	-
Otros	184.677,37	410.200,58
Acreedores Varios:		
Transgalsant Cia. Ltda.	19.323,81	13.390,54
Otecel S.A.	4.323,62	19.359,32
Productos Paraiso del Ecuador SA	58.275,00	-
Ante Timbila José Alfredo	11.889,90	-
Aguilar Mier Ricardo Enrique	58.758,28	58.978,28
Transcargom S.A.	5.405,40	8.197,20
Arias Basantes Virgilio Alfredo	8.602,00	-
Reysac S.A.	13.426,62	14.558,98
Contecon Guayaquil S.A.	12.523,44	45.621,99
Univar Zwijndrecht N.V.	36.212,40	24.180,40
Agarismal S.A.	5.940,00	-
Otros	85.669,53	115.737,13
Total	17.806.490,54	24.249.328,23

NOTA 12. OBLIGACIONES FISCALES

El movimiento de Obligaciones Fiscales, es como sigue:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Pasivo Impuesto Diferido	40.981,27	40.981,27
Impuesto al Valor Agregado Iva	(154,07)	-
Retenciones del Iva	50.209,81	10.857,72
Retenciones en la Fuente	25.692,92	38.001,23
Impuesto a la Renta (i)	329.085,33	-
Total	<u>445.815,26</u>	<u>89.840,22</u>

(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	
	2012	2011
Provisión Beneficios Sociales	104.166,51	60.277,96
Sueldos por Pagar	71.055,99	71.079,36
Anticipo de Clientes	25.649,40	40.278,60
IESS por Pagar	38.704,70	35.775,73
15 % Participación Trabajadores	(2.572,98)	-
Salario Digno por Pagar	2.234,97	-
15 % Participación Trabajadores (i)	235.328,05	94.962,61
Otras Cuentas por Pagar	98.334,38	85.921,17
Total	<u>572.901,02</u>	<u>388.295,43</u>

(i) Ver nota 15

NOTA 14. OBLIGACIONES LARGO PLAZO

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

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Provisión Jubilación Patronal	235.380,37	199.432,37
Provisión Bonificación por Desahucio	80.355,83	61.400,18
	315.736,20	260.832,55
Banco Bolivariano		
Operación No. 158754 por US \$ 40.000,00 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 09-mar-12	-	4.521,12
Operación No. 166039 por US \$ 87.847,88 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 10-abr-13	11.512,02	42.683,43
Operación No. 163053 por US \$ 30.223,35 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 14-ene-13	983,40	12.094,11
Operación No. 165613 por US \$ 11.628,78 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 11-mar-13	-	5.311,19
Operación No. 0500019116 por US \$ 16.652.65 interes 9.62 % reajutable Vcto el 07-ene-2013	761,38	9.435,87
Operación No. 0500020100 por US \$ 18.568.80 interes 9.63 % reajutable Vcto el 18-ago-2014	10.986,21	16.763,89
Operación No. 0500020099 por US \$ 10.127.70 interes 9.63 % reajutable Vcto el 18-ago-2014	5.991,96	9.143,26
Operación No. 0500021645 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	19.436,00	-
Operación No. 0500021646 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	19.436,00	-
Operación No. 0500021647 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	19.436,00	-
Operación No. 0500021652 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	19.436,00	-
Operación No. 0500021653 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	19.436,00	-
Operación No. 0500021134 por US \$ 300.000,00 interés de 8,00% reajutable. Vcto el 15-jun-2015	256.250,00	-
Operación No. 0500021449 por US \$ 20.993,00 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 06-ago-2015	18.660,44	-
Operación No Identificada	4.687,75	-
	407.013,16	99.952,87
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo	135.196,82	65.008,56
Total Banco Bolivariano	271.816,34	34.944,31
Préstamos del Exterior		
Manuchar N.V. (iii)	520.321,37	814.400,96
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo	278.180,00	294.079,59
Total Manuchar N.V.	242.141,37	520.321,37
Total	829.693,91	816.098,23

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,	
	2012	2011
<u>Jubilación Patronal</u>		
Saldo Inicial	199.432,37	136.860,17
Provisión del Año	35.948,00	53.676,20
Utilidad Actuarial	-	8.896,00
Saldo Final	<u>235.380,37</u>	<u>199.432,37</u>
<u>Bonificación por Desahucio</u>		
Saldo Inicial	61.400,18	39.062,84
Provisión del Año	22.554,00	60.813,24
Pagos	(3.598,35)	-
Pérdida Actuarial	-	(38.475,90)
Saldo Final	<u>80.355,83</u>	<u>61.400,18</u>

NOTA 15. PROVISIONES FINALES

Las Provisiones Finales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
<u>Cálculo Participación Trabajadores:</u>		
Utilidad del Ejercicio	1.568.853,65	642.199,60
(-) Ingresos Impuesto a la Renta Diferidos	-	9.115,54
Base Imponible	1.568.853,65	633.084,06
15% Participación Trabajadores	235.328,05	94.962,61
<u>Cálculo Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad del Ejercicio	1.568.853,65	642.199,60
(+) Gastos No Deducibles	127.096,77	102.752,89
Deducción por Incremento Neto de Empleados	-	115.973,68
Deducción Pago Trabajadores con Discapacidad	29.816,60	13.971,42
(-) 15 % Participación Trabajadores	235.328,05	94.962,61
	1.430.805,77	520.044,78
23 % y 24 % Impuesto a la Renta	329.085,33	124.810,75
Anticipo Determ. Corresp. Ejercicio Fiscal Corriente	274.964,67	195.001,45
(+) Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	269.897,55	-
(-) Retenciones en la Fuente del Año	301.075,69	269.897,55
(-) Retención ISD	1.326.940,52	195.001,45
Crédito Tributario a Favor del Contribuyente	<u>(1.303.998,00)</u>	<u>(269.897,55)</u>

NOTA 16. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2012, 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.

NOTA 18. CONTINGENCIAS Continuación.../ Litigios

Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía mantiene litigios pendientes de resolver los cuales se presentan en las siguientes instancias.

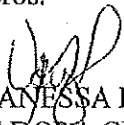
Doctor Franklin Solórzano

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

	Valor Deuda	% Cobrabilidad
Cartera Judicial	473.016,37	77 %
Cartera Convenio de Pago	224.694,90	60 %
Cartera Incobrable	139.110,35	0 %
Total	836.821,62	

NOTA 19. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (enero 30 del 2013), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.


ING. VANESSA ENRIQUEZ
CONTADORA GENERAL

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Caja	12,032	8,251
Bancos	605,107	2,753,184
	<u>617,139</u>	<u>2,761,435</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Clientes	9,509,893	9,022,556
Provisión cuentas incobrables	(297,164)	(244,547)
	<u>9,212,729</u>	<u>8,778,009</u>

En clientes se encuentran incluidas las siguientes Compañías Relacionadas:

Diciembre 31,	2012	2011
Sociedad Agrícola Victoria S.A.	51,311	50,349
Manuchar Colombia SAS	191,181	191,181
Representaciones Andinas Reprand	330,972	326,035
	<u>573,464</u>	<u>567,565</u>

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Enagui S.A.	38,416	37,159
Sociedad Agrícola Victoria S.A.	18,911	18,330
Representaciones Andinas Reprand	4,415	4,415
Quimisur S.A.	11,622	9,105
Otras	7,548	48
	<u>80,912</u>	<u>69,057</u>

7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

Diciembre 31,	2012	2011
Inventario de mercaderías	7,831,553	6,655,517
Inventario de materia prima	417,930	341,539
Suministros y materiales y otros	170,198	90,266
Importaciones en tránsito	2,479,730	9,058,575
Provisiones de inventarios	(23,934)	(2,182)
	<u>10,875,477</u>	<u>16,143,715</u>

8. IMPUESTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Seguros prepagados	16,780	12,289
Retenciones en la fuente 2010, 2011 y 2012	262,162	19,296
Retenciones en la fuente del año	46,807	299,328
Retención ISD	1,326,941	-
Anticipo Irimpuesto a la renta	4,895	-
Crédito tributario IVA	43,386	59,733
Cuentas por cobrar empleados	87,462	99,942
Seguros por recuperar	41,652	50,771
Anticipos a proveedores	45,644	204,708
Garantías por cobrar	14,947	20,100
Otras	15,145	314,566
	<u>1,905,821</u>	<u>1,080,733</u>

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Costo</u>		
Terrenos	1,784,299	377,316
Galpon	-	296,816
Sistema hidraulico y plantas	-	16,119
Edificios	1,795,163	1,300,042
Equipo y maquinaria	772,999	606,681
Equipo de laboratorio	18,241	18,241
Equipo de oficina	23,594	19,643
Muebles y enseres	42,176	38,908
Equipo de computación	61,936	35,257
Vehículos	778,902	616,510
Instalaciones y redes	5,345	2,600
Equipo de enfermería	(532)	-
	<u>5,282,123</u>	<u>3,328,133</u>
<u>Depreciación</u>		
Edificios	97,163	76,795
Equipo y maquinaria	196,222	163,082
Equipo de laboratorio	6,288	4,459
Equipo de oficina	8,303	6,081
Muebles y enseres	19,946	16,070
Equipo de computación	29,605	14,033
Vehículos	363,429	282,500
Instalaciones y redes	314	-
Equipo de enfermería	(189)	-
	<u>721,081</u>	<u>563,020</u>
	<u>4,561,042</u>	<u>2,765,113</u>

Los movimientos de propiedad, planta y equipo, fueron como sigue:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	2,765,112	1,565,965
Adiciones	1,953,990	1,427,982
Ventas y bajas	-	(62,537)
Depreciación	(158,060)	(166,297)
Saldo final	<u>4,561,042</u>	<u>2,765,113</u>

10. PRÉSTAMOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Bolivariano.- vencimiento hasta 2016	758,363	99,954
Manuchar N.V.	1,320,321	1,614,400
Intereses por pagar	65,278	40,447
Otros menores	52,175	-
Porción corriente	(1,477,164)	(1,199,535)
	<u>718,973</u>	<u>555,266</u>

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

11. PROVEEDORES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Compañías relacionadas	14,885,290	21,250,461
Proveedores locales	471,967	517,152
Proveedores del exterior	3,571,469	3,130,042
	<u>18,928,726</u>	<u>24,897,655</u>

En Compañías Relacionas se encuentran incluidas las siguientes:

Diciembre 31,	2012	2011
Sociedad Agrícola Victoria S.A.	2,636	-
Representaciones Andinas Reprand	-	3,273
Inmobiliaria Ebaguin S.A.	3,059	8,832
Manuchar N.V.	10,226,859	14,963,021
Manuchar Hong Kong	241,405	2,084,341
LDI International N.V.	199,537	1,615,366
Expan Chemical N.V.	3,891,660	2,575,628
Expan Chemical Hong Kong	297,614	-
Manuchar Chile S.A.	22,520	-
	<u>14,885,290</u>	<u>21,250,461</u>

12. OBLIGACIONES FISCALES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Pasivo por impuesto diferido	40,981	40,981
Impuesto a la renta por pagar	28,009	-
Impuestos por pagar	47,740	48,859
	<u>116,730</u>	<u>89,840</u>

13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Participación a trabajadores por pagar	235,328	94,963
Otras obligaciones y cuentas por pagar	635,590	684,855
	<u>870,918</u>	<u>779,818</u>

14. OBLIGACIONES LARGO PLAZO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

Diciembre 31,	2012	2011
Jubilación patronal	235,380	199,432
Desahucio	80,356	61,400
Otras	54	-
	<u>315,790</u>	<u>260,832</u>

Los movimientos de obligaciones largo plazo, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
<u>Jubilación patronal</u>		
Saldo inicial	199,432	136,860
Provisión del año	35,948	53,676
Utilidad actuarial	-	8,896
Saldo final	<u>235,380</u>	<u>199,432</u>

Diciembre 31,	2012	2011
<u>Desahucio</u>		
Saldo inicial	61,400	39,063
Provisión del año	22,554	60,813
Pérdida actuarial	-	(38,476)
Pagos	(3,598)	-
Saldo final	<u>80,356</u>	<u>61,400</u>

15. PATRIMONIO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Capital social - Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social consiste de 668,178 acciones ordinarias a valor nominal unitario de US\$1.00, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

Aporte para futuras capitalizaciones.- Corresponde a los aportes en efectivo recibidos de los accionistas de la Compañía para futuros aumentos de capital, de acuerdo a lo establecido en el Acta de Junta General de Accionistas.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados.- Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de las ganancias del ejercicio y de ejercicios anteriores, están a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.

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

Resultados acumulados efecto aplicación NIIF.- Mientras que los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" por lo cual, el saldo acreedor generado no podrá ser distribuido entre los accionistas o para aumentos de capital, en su defecto, podrán ser utilizados en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

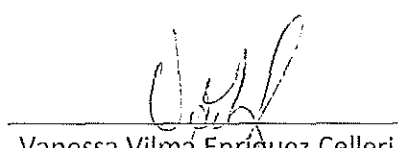
16. HECHOS POSTERIORES AL PERÍODO QUE SE INFORMA.

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los Estados Financieros (26 de agosto de 2016) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros consolidados adjuntos.

17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los Estados Financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y presentados a los Accionistas para su aprobación en el año 2013 y fueron aprobados por los accionistas sin modificaciones.


Ricardo Enrique Aguilar Mier
Gerente General


Vanessa Vilma Enríquez Celleri
Contadora General