

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

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
Quimica Superior Unichem	143,366.21	71,390.74
Total	<u>716,830.10</u>	<u>638,955.88</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,	
	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>

(Espacio en Blanco)

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

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 Agricola Victoria S.A.	18.910,53	18.330,53
Fertiquin S.A.	10.289,17	9.554,59
Quimica Superior Unichem	300.380,21	300.380,21
Representaciones Andinas Reprand	4.414,76	4.414,76
Quimisor 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	7.608.454,22	6.486.381,80
Suministros y Materiales y Otros	92.788,71	-
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
Reserva VNR	(21.752,07)	-
Total	<u>10.012.486,82</u>	<u>15.532.298,15</u>

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

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	240.769,63	-
Retención 1 % Imp. Renta del Año (i)	-	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	<u>1.778.664,97</u>	<u>697.649,51</u>

(i) Ver nota 15

(Espacio en Blanco)

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

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
Quimica Superior Unichem	217,593.00	217,593.00
Total	<u>232,910.44</u>	<u>232,910.44</u>

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	1.297.254,54	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	824.421,93	329.300,76
Equipo y Maquinaria	610.902,44	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	761.402,24	599.009,89
Equipo de Enfermería	-532,17	-
Total	<u>3.596.976,67</u>	<u>2.140.858,18</u>

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

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	2.961.228,72	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	1.456.118,43	502.314,02
Retiros	-	(133.762,21)
Saldo Final	3.596.976,61	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

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 10. PRESTAMOS

El resumen de los Préstamos, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Préstamos Locales</u>		
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo Banco Bolivariano	226.682,81	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>557.037,13</u>	 <u>359.088,15</u>

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

(Espacio en Blanco)

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

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
Naquin 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

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

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
<u>Acreeedores Varios:</u>		
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

(Espacio en Blanco)

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

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
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>116.729,93</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	146.962,96	85.921,17
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>621.529,60</u>	<u>388.295,43</u>

(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,	
	2012	2011
Provisión Jubilación Patronal	235.380,37	199.432,37
Provisión Bonificación por Desahucio	80.355,83	61.400,18
Otras Provisiones	54,49	-
	<u>315.790,69</u>	<u>260.832,55</u>
<u>Banco Bolivariano</u>		
Operación No. 158754 por US \$ 40.000,00 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 09-mar-12	-	4.521,12
Operación No. 18046 por US \$ 87.847,88 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 10-abr-13	11.270,80	42.683,43
Operación No. 17715 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. 0500021261 por US \$ 350.032,70 interés de 8,09% reajutable. Vcto el 13-junio-2016	306.278,60	-
	<u>708.362,79</u>	<u>99.952,87</u>
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo	226.682,81	65.008,56
Total Banco Bolivariano	<u>481.679,98</u>	<u>34.944,31</u>
<u>Préstamos del Exterior</u>		
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.	<u>242.141,37</u>	<u>520.321,37</u>
Total	<u>1.039.612,04</u>	<u>816.098,23</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,	
	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>

(Espacio en Blanco)

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

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>

(Espacio Tributario)

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

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.

(Espacio en Blanco)

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	<u>836.821,62</u>	

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.

(Espacio en Blanco)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
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:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
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:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
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:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
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 Ir impuesto 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**

Diciembre 31,	2012	2011
<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:

Diciembre 31,	2012	2011
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:

Diciembre 31,	2012	2011
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:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
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:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
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:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
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:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
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**

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
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:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<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>

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<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 Enriquez Celleri
Contadora General