

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 3. EFECTIVO

El resumen del Efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Caja	6.467,39	7.835,20
Bancos	255.172,55	532.063,95
Total	<u>261.639,94</u>	<u>539.899,15</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

		Diciembre 31,	
		2013	2012
Clientes	(i)	10.616.440,60	9.123.919,50
Provisión de Cuentas Incobrables	(ii)	(366.483,56)	(293.717,56)
Total		<u>10.249.957,04</u>	<u>8.830.201,94</u>

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

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Sociedad Agricola Victoria S.A.	79.837,53	51.311,38
Manuchar Colombia Cia. SAS	191.181,03	191.180,79
Representaciones Andinas Reprand	327.669,64	330.971,72
Quimica Superior Unichem	48.761,78	143.366,21
Total	<u>647.449,98</u>	<u>716.830,10</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,	
	2013	2012
<u>Líneas de Productos</u>		
Agrícola	6.189.843,41	4.785.232,72
Alimenticia	693.736,96	755.893,82
Industrial	1.397.872,07	425.920,27
Plásticos	1.379.678,32	2.104.530,06
Otros	710.808,93	900.518,85
Veterinarios	244.500,91	151.823,78
Total	<u>10.616.440,60</u>	<u>9.123.919,50</u>

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

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Saldo Inicial	293.717,56	241.101,25
Provisión del Año	92.761,37	84.119,88
Bajas	(19.995,37)	(31.503,57)
Saldo Final	<u>366.483,56</u>	<u>293.717,56</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,	
	2013	2012
Compañía Enagui S.A.	41.179,34	38.416,33
Sociedad Agrícola Victoria S.A.	28.910,53	18.910,53
Fertiquin S.A.	10.903,85	10.289,17
Química Superior Unichem	300.380,21	300.380,21
Representaciones Andinas Reprand	51.914,76	4.414,76
Quimisur S.A.	12.259,73	11.622,19
Metroprestige S.A.	2.481,81	1.926,51
Ecuamanuchar S.A.	858,58	754,04
Total	448.888,81	386.713,74

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,	
	2013	2012
Inventario de Mercaderías	8.994.337,77	7.608.454,22
Suministros y Materiales y Otros	156.440,11	92.788,71
Importaciones en Tránsito	3.163.367,86	2.332.995,96
Reserva VNR	(60.187,21)	(21.752,07)
Total	12.253.958,53	10.012.486,82

Los inventarios del año 2013 se incrementaron en un 22% en relación al año 2012, dicho incremento se da principalmente en la línea agrícola, industrial y veterinaria.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Seguros Prepagados	92.483,69	13.400,01
Retenciones Año 2010	21.392,33	21.392,33
Retenciones Año 2011	268.779,27	240.769,63
Retenciones Año 2012	301.075,69	-
Retención 1 % Imp. Renta del Año (i)	328.428,02	-
Retencion ISD 2012	997.855,19	-
Retención ISD (i)	1.370.184,36	1.326.940,52
Crédito Tributario IVA	24.521,91	1.953,43
Cuentas Por Cobrar Empleados	94.043,75	86.723,83
Seguros por Recuperar	44.832,41	41.651,90
Anticipos a Proveedores	(2.572,87)	25.467,82
Garantías por Cobrar y Arriendo	27.274,40	7.146,57
Miguel Abedrabbo	715,27	5.413,75
Otras Cuentas por Cobrar	2.349,45	7.805,18
Total	3.571.362,87	1.778.664,97

(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,	
	2013	2012
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	232.910,44	232.910,44

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,	
	2013	2012
ACTIVO:		
Terrenos	1.297.254,51	1.297.254,51
Galpon 2 2012	154.684,19	-
Sistema Hidraulico contra incendio	7.803,27	-
Edificios	957.767,52	824.421,90
Equipo y Maquinaria	720.424,91	610.902,44
Equipo de Oficina	39.350,94	23.594,10
Muebles y Enseres	43.523,22	37.128,10
Equipo de Computación	47.697,49	42.805,49
Vehículos	874.386,88	761.402,24
Equipo de Enfermería	(532,17)	(532,17)
Total	4.142.360,76	3.596.976,61

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.**NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

	Diciembre 31,	
	2013	2012
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>		
Edificios	129,000.64	87,779.68
Equipo y Maquinaria	173,169.55	149,533.09
Equipo de Oficina	11,401.35	8,302.97
Muebles y Enseres	22,622.64	18,889.69
Equipo de Computación	28,746.12	16,813.63
Vehículos	448,801.58	354,614.89
Equipo de Enfermería	(186.06)	(186.06)
Total	813,555.82	635,747.89
Total Propiedad, Planta y Equipo	3,328,804.94	2,961,228.72

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

	Diciembre 31	
	2013	2012
<u>COSTO:</u>		
Saldo Inicial	3.596.976,61	2.140.858,18
Adiciones	559.312,69	1.456.118,43
Ventas	(6.732,14)	-
Retiros	(7.196,43)	-
Saldo Final	4.142.360,73	3.596.976,61
<u>DEPRECIACIÓN:</u>		
Saldo Inicial	635.747,89	507.177,33
Gasto Depreciación	185.004,36	128.570,56
Retiros	(7.196,43)	-
Saldo Final	813.555,82	635.747,89

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

El resumen de los Préstamos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
<u>Préstamos Locales</u>		
Banco Bolivariano		
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo	348.620,41	226.682,81
Banco Pichincha		
Préstamo US\$ 2'000.000,00 Vencimiento Junio-2014	2.000.000,00	-
<u>Préstamos del Exterior</u>		
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo		
Manuchar N.V. (Saldo Anterior)	23.599,77	52.174,32
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo		
Manuchar N.V. (Del Año)	242.141,37	278.180,00
Abono Prestamo 091131 US \$ 1'000.0000,00		
Comprobante No. 349870 13-dic-2013	(54.950,24)	-
Total	<u>2.559.411,31</u>	<u>557.037,13</u>

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

(Espacio en Blanco)

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

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
<u>Proveedores Locales:</u>		
<u>Relacionados:</u>		
Sociedad Agricola Victoria	-	2.636,25
Quimica Superior Unichem	109.514,28	136.836,59
Inmobiliaria Ebaguin S.A.	764,80	3.059,20
<u>No Relacionados:</u>		
Ecuatoriana de Solventes	45.540,00	-
Brentag Ecuador S.A.	-	8.761,90
Proquiandinos	9.902,00	9.902,00
Quimica Antex S.A.	5.907,00	5.799,60
Melba Rossana Factos	5.098,50	-
Ecuacalcios S.A.	-	2.970,00
Mario Alejandro Alvear	3.267,00	-
El Huerto	2.493,25	2.493,25
Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa	102.663,18	19.884,18
Plasticsacks Cia. Ltda.	-	3.534,24
Synerquim Cia. Ltda.	438,19	630,24
Norbrigh Industry Co. Ltd.	52.555,00	-
Nalquin Quimicos Cia. Ltda.	-	1.782,00
José Alberto Yandún	19.390,14	-
<u>Proveedores del Exterior:</u>		
<u>Relacionados:</u>		
Manuchar N. V.	10.951.058,13	10.121.958,29
Manuchar Hong Kong	1.214.221,90	217.093,00
LDI Internacional N.V.	-	47.037,20
Expan Chemical N.V.	3.132.531,39	3.511.540,59
Expan Chemical Hong Kong	-	116.585,20
Manuchar Chile S.A.	-	22.520,00
<u>No Relacionados:</u>		
ICD America	86.280,00	142.040,00
JSC "Belarusian Potash Company"	-	233.798,40
Bretano Corp.	-	87.040,00
Petroquim S.A.	124.327,50	39.918,25
Pasan	15.865.952,26	14.737.820,38

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

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Vienen.....	15,865,952.26	14,737,820.38
Basf Ecuatoriana S.A.	19,750.50	46,950.00
Indagro S.A.	217,777.56	503,865.90
Motachem International	137,955.00	323,898.00
Amato International Inc	-	21,350.00
Polaquimia S.A. de C.V.	7,500.00	-
Keytrade Ag	-	531,490.08
Nitron	-	195,521.76
Polipropileno del Caribe S.A.	92,370.00	88,149.80
Transammonia Ag	-	255,794.00
Uralkali Trading SA	1,162,269.49	214,200.00
Innophos Mexicana S.A. de C.V.	218,100.00	251,700.00
Laboratorio Hispanoamericano S.A.	55,062.46	101,176.25
Trammo AG Fertilizantes and Commodities	195,699.24	-
Jebsen & Jessen (GmbH & Co.)	-	29,547.00
Entec International	111,117.50	-
Fertagro Trading USA	190,575.00	-
Otros	219,315.92	184,677.37
<u>Acreedores Varios:</u>		
Transgalsant Cia. Ltda.	4,158.00	19,323.81
Otecel S.A.	5,186.02	4,323.62
Productos Paraíso del Ecuador SA	35,964.00	58,275.00
Ante Timbila José Alfredo	7,544.54	11,889.90
Aguilar Mier Ricardo Enrique	58,758.28	58,758.28
Transcargom S.A.	891.00	5,405.40
Arias Basantes Virgilio Alfredo	8,602.00	8,602.00
Reysac S.A.	5,151.86	13,426.62
Contecon Guayaquil S.A.	654.50	12,523.44
Univar Zwijndrecht N.V.	-	36,212.40
Agarismal S.A.	-	5,940.00
Compañía Francesa de Seguros COFACE	77,685.23	-
Shangai Kelinon Agrochemical CO. LTD.	55,360.00	-
GFS Asia	44,900.00	-
Maquinarias y Vehículos S.A. MAVESA	34,677.59	-
Agroregistros CIA. LTDA.	13,258.80	-
Willian Vinicio Changoluisa	10,890.00	-
Otros	100,590.91	85,669.53
Total	18,957,717.66	17,806,490.54

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.**NOTA 12. OBLIGACIONES FISCALES**

El movimiento de Obligaciones Fiscales, es como sigue:

	Diciembre 31	
	2013	2012
Pasivo Impuesto Diferido	40.981,27	40.981,27
Impuesto al Valor Agregado Iva	-	(154,07)
Retenciones del Iva	96.762,09	50.209,81
Retenciones en la Fuente	109.396,72	25.692,92
Impuesto a la Renta por Pagar (&)	472.201,76	-
Total	<u>719.341,84</u>	<u>116.729,93</u>

(&) El resumen del impuesto a la Renta por Pagar es como sigue:

Saldo Inicial	4.096,36
Impuesto a la Renta del Periodo (i)	<u>468.105,40</u>
Saldo Final	472.201,76

(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	
	2013	2012
Provisión Beneficios Sociales	153.930,16	104.166,51
Sueldos por Pagar	-	71.055,99
Anticipo de Clientes	401.923,47	25.649,40
IESS por Pagar	43.855,31	38.704,70
15 % Participación Trabajadores	-	(2.572,98)
15 % Participación Trabajadores (&)	367.067,48	235.328,05
Salario Digno por Pagar	-	2.234,97
Otras Cuentas por Pagar	42.329,18	146.962,96
Total	<u>1.009.105,60</u>	<u>621.529,60</u>

(&) El resumen del participación Trabajadores es como sigue:

Saldo Inicial	(2.572,87)
Participación Trabajadores del Periodo (i)	<u>369.640,35</u>
Saldo Final	367.067,48

(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,	
	2013	2012
Provisión Jubilación Patronal	278,352.37	235,380.37
Provisión Bonificación por Desahucio	94,517.56	80,355.83
Otras Provisiones	54.49	54.49
	<u>372,924.42</u>	<u>315,790.69</u>
<u>Banco Bolivariano</u>		
Operación No. 18046 por US \$ 87.847,88 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 10-abr-13	-	11,270.80
Operación No. 17715 por US \$ 30.223,35 con un interes 11.08 % reajutable Vcto el 14-ene-13	-	983.40
Operación No. 0500019116 por US \$ 16.652.65 interes 9.62 % reajutable Vcto el 07-ene-2013	-	761.38
Operación No. 0500020100 por US \$ 18.568.80 interes 9.63 % reajutable Vcto el 18-ago-2014	4,608.27	10,986.21
Operación No. 0500020099 por US \$ 10.127.70 interes 9.63 % reajutable Vcto el 18-ago-2014	2,513.31	5,991.96
Operación No. 0500021645 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	12,576.20	19,436.00
Operación No. 0500021646 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	12,576.20	19,436.00
Operación No. 0500021647 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	12,576.20	19,436.00
Operación No. 0500021652 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	12,576.20	19,436.00
Operación No. 0500021653 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	12,576.20	19,436.00
Operación No. 0500021134 por US \$ 300.000,00 interés de 8,00% reajutable. Vcto el 15-jun-2015	181,250.00	256,250.00
Operación No. 0500021449 por US \$ 20.993,00 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 06-ago-2015	11,662.76	18,660.44
Operación No. 0500021261 por US \$ 350.032,70 interés de 8,09% reajutable. Vcto el 13-junio-2016	218,770.40	306,278.60
Operación No. 05000212860 por US \$ 16.138,50 interés de 8,92% reajutable. Vcto el 18-abril-2016	12,916.22	-
Operación No. 05000212513 por US \$ 48.990,00 interés de 8,83% reajutable. Vcto el 5-abril-2016	39,158.97	-
Operación No. 05000220796 por US \$ 350.000,00 interés de 9,00% reajutable. Vcto el 04-nov-2016	340,277.78	-
	<u>874,038.71</u>	<u>708,362.79</u>
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo	348,620.41	226,682.81
Total Banco Bolivariano	<u>525,418.30</u>	<u>481,679.98</u>

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.**NOTA 14. OBLIGACIONES LARGO PLAZO Continuación.../**

	Diciembre 31,	
	2013	2012
Préstamos del Exterior		
Manuchar N.V. (iii)	242,141.37	520,321.37
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo	242,141.37	278,180.00
Total Manuchar N.V.	-	242,141.37
Total	898,342.72	1,039,612.04

- (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,	
	2013	2012
<u>Jubilación Patronal</u>		
Saldo Inicial	235,380.37	199,432.37
Provisión del Año	42,972.00	35,948.00
Saldo Final	<u>278,352.37</u>	<u>235,380.37</u>
<u>Bonificación por Desahucio</u>		
Saldo Inicial	80,355.83	61,400.18
Provisión del Año	16,939.00	22,554.00
Pagos	(2,777.27)	(3,598.35)
Saldo Final	<u>94,517.56</u>	<u>80,355.83</u>

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.**NOTA 15. PROVISIONES FINALES**

Las Provisiones Finales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2013	2012
<u>Cálculo Participación Trabajadores:</u>		
Utilidad del Ejercicio	2.464.269,01	1.568.853,65
Base Imponible	2.464.269,01	1.568.853,65
15% Participación Trabajadores	369.640,35	235.328,05
<u>Cálculo Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad del Ejercicio	2.464.269,01	1.568.853,65
(+) Gastos No Deducibles	88.982,58	127.096,77
Deducción Pago Trabajadores con Discapacidad	55.859,40	29.816,60
(-) 15 % Participación Trabajadores	369.640,35	235.328,05
	2.127.751,84	1.430.805,77
22 % y 23 % Impuesto a la Renta	468.105,40	329.085,33
Anticipo Determ. Corresp. Ejercicio Fiscal Corriente	280.982,25	274.964,67
(+) Saldo del Anticipo Pendiente de Pago	-	269.897,55
(-) Retenciones en la Fuente del Año	328.428,02	301.075,69
(-) Retención ISD	1.370.184,36	1.326.940,52
Crédito Tributario a Favor del Contribuyente	<u>(1.511.489,23)</u>	<u>(1.303.998,00)</u>

(Espacio en Blanco)

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 16. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2013, el capital autorizado es de US \$ 936.356 y su capital suscrito y pagado es de US \$ 668.178,00 la nómina 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.../ falta por ver la confirmación

Litigios

Al 31 de diciembre del 2013 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	410.225,41	76 %
Cartera Convenio de Pago	370.400,76	80 %
Cartera Incobrable	195.647,25	0 %
Total	<u>976.273,42</u>	

NOTA 19. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (mayo 14 del 2014), 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:

Diciembre 31,	2013	2012
Caja	10,664	12,032
Bancos	425,664	605,107
	<u>436,328</u>	<u>617,139</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Cientes	11,221,525	9,509,893
Provisión cuentas incobrables	(376,660)	(297,164)
	<u>10,844,865</u>	<u>9,212,729</u>

En clientes se encuentran incluidas las siguientes Compañías Relacionadas:

Diciembre 31,	2013	2012
Sociedad Agrícola Victoria S.A.	79,838	51,311
Manuchar Colombia SAS	191,181	191,181
Representaciones Andinas Reprand	327,670	330,972
	<u>598,689</u>	<u>573,464</u>

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Enagui S.A.	41,179	38,416
Sociedad Agrícola Victoria S.A.	28,911	18,911
Representaciones Andinas Reprand	51,915	4,415
Quimisur S.A.	12,260	11,622
Otras	7,548	7,548
	<u>141,813</u>	<u>80,912</u>

7. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

Diciembre 31,	2013	2012
Inventario de mercaderías	9,224,947	7,831,553
Inventario de materia prima	409,111	417,930
Suministros y materiales y otros	181,423	170,198
Importaciones en tránsito	3,243,608	2,479,730
Provisiones de inventarios	(62,369)	(23,934)
	<u>12,996,720</u>	<u>10,875,477</u>

8. IMPUESTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Seguros prepagados	96,143	16,780
Retenciones en la fuente 2010, 2011 y 2012	591,247	262,162
Retenciones en la fuente del año	394,306	46,807
Retención ISD	2,368,039	1,326,941
Anticipo impuesto a la renta	12,683	4,895
Crédito tributario IVA	35,682	43,386
Cuentas por cobrar empleados	94,549	87,462
Seguros por recuperar	44,832	41,652
Anticipos a proveedores	20,713	45,644
Garantías por cobrar	30,430	14,947
Otras	5,549	15,145
	<u>3,694,173</u>	<u>1,905,821</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>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Costo</u>		
Terrenos	1,784,299	1,784,299
Galpon	154,684	-
Sistema hidraulico y plantas	7,803	-
Edificios	1,928,508	1,795,163
Equipo y maquinaria	886,978	772,999
Equipo de laboratorio	18,101	18,241
Equipo de oficina	39,351	23,594
Muebles y enseres	48,572	42,176
Equipo de computación	66,535	61,936
Vehículos	891,887	778,902
Instalaciones y redes	5,868	5,345
Equipo de enfermería	(532)	(532)
	<u>5,832,054</u>	<u>5,282,123</u>
<u>Depreciación</u>		
Edificios	142,264	97,163
Equipo y maquinaria	238,273	196,222
Equipo de laboratorio	8,590	6,288
Equipo de oficina	11,401	8,303
Muebles y enseres	24,163	19,948
Equipo de computación	45,224	29,605
Vehículos	458,265	363,429
Instalaciones y redes	850	314
Equipo de enfermería	(187)	(189)
	<u>928,843</u>	<u>721,081</u>
	<u>4,903,211</u>	<u>4,561,042</u>

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

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	4,561,042	2,765,112
Adiciones	585,948	1,953,990
Ventas y bajas	(7,664)	-
Depreciación	(216,115)	(158,060)
Saldo final	<u>4,903,211</u>	<u>4,561,042</u>

10. PRÉSTAMOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Diciembre 31,</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Fichincha.- vencimiento en 2014	2,000,000	-
Banco Bolivariano.- vencimiento hasta 2016	874,039	758,363
Manuchar N.V.	1,042,141	1,320,321
Quimasa S.A.	-	-
Intereses por pagar	79,716	65,278
Otros menores	(31,350)	52,175
Porción corriente	(3,454,448)	(1,477,164)
	<u>510,098</u>	<u>718,973</u>

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

11. PROVEEDORES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Compañías relacionadas	16,399,193	14,885,290
Proveedores locales	534,145	471,967
Proveedores del exterior	3,302,374	3,571,469
	<u>20,235,712</u>	<u>18,928,726</u>

En Compañías Relacionas se encuentran incluidas las siguientes:

Diciembre 31,	2013	2012
Sociedad Agrícola Victoria S.A.	-	2,636
Inmobiliaria Ebaguin S.A.	765	3,059
Manuchar N.V.	11,110,605	10,226,859
Manuchar Hong Kong	1,262,314	241,405
LDI International N.V.	86,200	199,537
Expan Chemical N.V.	3,865,135	3,891,660
Expan Chemical Hong Kong	67,820	297,614
Manuchar Chile S.A.	-	22,520
Eurodyne-CTC S.A.	6,354	-
	<u>16,399,193</u>	<u>14,885,290</u>

12. OBLIGACIONES FISCALES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Pasivo por impuesto diferido	40,981	40,981
Impuesto a la renta por pagar	468,105	28,009
Impuestos por pagar	210,256	47,740
	<u>719,342</u>	<u>116,730</u>

13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Participación a trabajadores por pagar	369,640	235,328
Otras obligaciones y cuentas por pagar	876,406	635,590
	<u>1,246,046</u>	<u>870,918</u>

14. OBLIGACIONES LARGO PLAZO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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

Diciembre 31,	2013	2012
Jubilación patronal	278,352	235,380
Desahucio	94,518	80,356
Otras	54	54
	<u>372,924</u>	<u>315,790</u>

Los movimientos de obligaciones largo plazo, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
<u>Jubilación patronal</u>		
Saldo inicial	235,380	199,432
Provisión del año	42,972	35,948
Saldo final	<u>278,352</u>	<u>235,380</u>
<u>Diciembre 31,</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Desahucio</u>		
Saldo inicial	80,356	61,400
Provisión del año	16,939	22,554
Pagos	(2,777)	(3,598)
Saldo final	<u>94,518</u>	<u>80,356</u>

15. PATRIMONIO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Capital social - Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, 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**

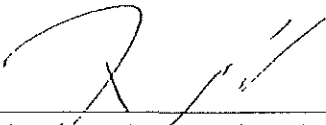
Resultados acumulados efecto aplicación NIIF.- Mientras que los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de 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.

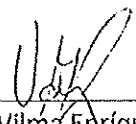
16. HECHOS POSTERIORES AL PERÍODO QUE SE INFORMA.

Entre el 31 de diciembre del 2013 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 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y presentados a los Accionistas para su aprobación en el año 2014 y fueron aprobados por los accionistas sin modificaciones.


Ricardo Enrique Aguilar Mier
Gerente General


Vanessa Vilma Enríquez Celleri
Contadora General