

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(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 rectificadada 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. Aun 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.

Efectivo

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

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

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

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.

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.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

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

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.

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.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

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

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.

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.

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

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

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,	
	2014	2013
Caja	10,841.80	6,467.39
Bancos	514,406.17	255,172.55
Total	<u>525,247.97</u>	<u>261,639.94</u>

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

		Diciembre 31,	
		2014	2013
Cientes	(i)	12,304,129.93	10,616,440.60
Provisión de Cuentas Incobrables	(ii)	(475,967.55)	(366,483.56)
Total		<u>11,828,162.38</u>	<u>10,249,957.04</u>

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

		Diciembre 31,	
		2014	2013
Sociedad Agricola Victoria S.A.		69,515.90	79,837.53
Mamuchar Colombia Cia. SAS		191,165.89	191,181.03
Representaciones Andinas Reprand		298,777.16	327,669.64
Química Superior Unichem		22,108.86	48,761.78
Total		<u>581,567.81</u>	<u>647,449.98</u>

- (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,	
		2014	2013
<u>Líneas de Productos</u>			
Agricola		7,003,518.70	6,189,843.41
Alimenticia		711,202.33	693,736.96
Industrial		1,703,119.66	1,397,872.07
Plásticos		1,853,528.98	1,379,678.32
Otros		648,993.79	710,808.93
Veterinarios		383,766.47	244,500.91
Total		<u>12,304,129.93</u>	<u>10,616,440.60</u>

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.**NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, Continuación.... /**

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Saldo Inicial	366,483.56	293,717.56
Provisión del Año	109,483.99	92,761.37
Bajas	-	(19,995.37)
Saldo Final	<u>475,967.55</u>	<u>366,483.56</u>

NOTA 5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen de Compañías Relacionadas, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Compañía Enagui S.A.	41,221.26	41,179.34
Sociedad Agrícola Victoria S.A.	28,910.53	28,910.53
Fertiquin S.A.	11,322.80	10,903.85
Quimica Superior Unichem	237,900.00	300,380.21
Representaciones Andinas Reprand	-	51,914.76
Quimisur S.A.	12,265.73	12,259.73
Metroprestige S.A.	2,514.91	2,481.81
Ecuamanuchar S.A.	891.68	858.58
Total	<u>335,026.91</u>	<u>448,888.81</u>

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

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 6. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Inventario de Mercaderías	7,915,354.59	8,994,337.77
Suministros y Materiales y Otros	176,576.70	156,440.11
Importaciones en Tránsito	5,680,337.95	3,163,367.86
Reserva VNR	(98,563.53)	(60,187.21)
Reserva Obsolescencia de Inventarios	(52,515.27)	-
Total	<u>13,621,190.44</u>	<u>12,253,958.53</u>

Los inventarios del año 2014 se incrementaron en un 11% en relación al año 2013, dicho incremento se da principalmente en la línea agrícola, industrial y Veterinaria.

Por Líneas de Comercialización es la siguiente:

	Diciembre 31,
	2014
AGRICOLA	5,348,622.55
ALIMENTOS	743,482.43
CONSTRUCCION	110,395.85
CONSUMOS	17,051.91
INDUSTRIAL	783,828.86
OTRA DIVISION	159,167.95
PESTICIDAS	6,967.17
PLASTICOS	549,475.42
VETERINARIA Y NUTRICIONAL	372,939.15
Total Inventarios	<u>8,091,931.29</u>

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.**NOTA 6. INVENTARIOS Continuación.../**

Por Bodegas es la siguiente: .

BODEGA	CANTIDAD	VALOR
Planta Sur QUIMASA	3,755,665.29	2,233,559.52
Oficinas Quito	716.00	425.82
Yandum Morillo José	795.00	472.80
BODEGA CUENCA	51,934.62	30,886.42
Planta de Produccion QUIMASA	526,879.00	313,344.11
BODEGA AMBATO	10,253.68	6,098.04
Via Daule	2,000,417.65	1,189,683.20
Q.S. UNICHEM	2,974.11	1,768.75
UNILEVER ANDINA ECUADOR S.A.	235.90	140.29
PABLO GARCES RHEA	547.00	325.31
BODEGA CUARENTENA UIO	181,993.75	108,234.85
QMAX ECUADOR S.A	4,775.00	2,839.78
BODEGA QUEVEDO	152,918.50	90,943.29
BODEGA GRANEL GYE	3,733,602.35	2,220,438.31
BODEGA VINCES	31,446.00	18,701.48
BODEGA CUARENTENA GYE	1,741,443.90	1,035,667.00
BODEGA GRANEL GYE 2	976,715.00	580,869.41
AGROMIXTOS	61.00	36.28
ALMAGRO	128.05	76.15
INTERANDINA	38.00	22.60
VELASCO BARZOLA LUIS MIGUEL	37,486.00	22,293.58
AGARISMAL S. A.	916.00	544.76
PAUL PROAÑO	150.00	89.21
JUAN CARLOS NARANJO LANDAZURI	188.00	111.81
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADIL	5,940.00	3,532.62
AGRICOLA Y GANADERIA GRINADER	82.00	48.77
AVESCA AVICOLA ECUATORIANA C.A	76.00	45.20
BODEGA MATERIALES GYE	379,371.00	225,618.54
AGROPROCESOS	3.00	1.78
AUZ VERA MARIA ELISABETH	8,595.00	5,111.60
TOTAL	13,606,346.80	8,091,931.29

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,	
	2014	2013
Seguros Prepagados	81,417.27	92,483.69
Retenciones Año 2010	21,392.33	21,392.33
Retenciones Año 2011	275,955.77	268,779.27
Retenciones Año 2012	301,075.69	301,075.69
Retenciones Año 2013	328,428.02	-
Retención 1 % Imp. Renta del Año (i)	398,149.51	328,428.02
Retención ISD 2012	-	997,855.19
Retención ISD 2013	1,146,730.79	-
Retención ISD 2014 (i)	1,531,192.17	1,370,184.36
Crédito Tributario IVA	80,044.53	24,521.91
Cuentas Por Cobrar Empleados	56,536.35	94,043.75
Seguros por Recuperar	44,832.41	44,832.41
Anticipos a Proveedores	11,374.72	(2,572.87)
Garantías por Cobrar y Arriendo	21,974.40	27,274.40
Miguel Abedrabbo	715.27	715.27
Otras Cuentas por Cobrar	-	2,349.45
Total	4,299,819.23	3,571,362.87

(i) Ver nota 15

NOTA 8. INVERSIONES PERMANENTES

El resumen de Inversiones Permanentes, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
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

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

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
<u>ACTIVO:</u>		
Terrenos	1,309,862.51	1,297,254.51
Galpon 2 2012	1,585,299.65	154,684.19
Sistema Hidraulico contra incendio	21,328.74	7,803.27
Construcción Balanza Planta Sur	61,846.85	-
Software	46,000.00	-
Edificios	989,235.70	957,767.52
Equipo y Maquinaria	959,158.20	720,424.91
Equipo de Oficina	48,346.24	39,350.94
Muebles y Enseres	56,247.37	43,523.22
Equipo de Computación	84,655.88	47,697.49
Vehículos	1,117,610.80	874,386.88
Equipo de Enfermería	-	(532.17)
Total	<u>6,279,591.94</u>	<u>4,142,360.76</u>

	Diciembre 31,	
	2014	2013
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>		
Edificios	177,087.80	129,000.64
Equipo y Maquinaria	203,536.64	173,169.55
Equipo de Oficina	15,557.41	11,401.35
Muebles y Enseres	27,413.89	22,622.64
Equipo de Computación	46,251.85	28,746.12
Vehículos	567,484.94	448,801.58
Equipo de Enfermería	-	(186.06)
Total	<u>1,037,332.53</u>	<u>813,555.82</u>

Total Propiedad, Planta y Equipo	<u>5,242,259.41</u>	<u>3,328,804.94</u>
----------------------------------	---------------------	---------------------

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

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

	Diciembre 31	
	2014	2013
<u>COSTO:</u>		
Saldo Inicial	4,142,360.73	3,596,976.61
Adiciones	2,136,699.04	559,312.69
Ventas	-	(6,732.14)
Retiros	532.17	(7,196.43)
Saldo Final	6,279,591.94	4,142,360.73
<u>DEPRECIACIÓN:</u>		
Saldo Inicial	813,555.82	635,747.89
Gasto Depreciación	223,590.65	185,004.36
Retiros	186.06	(7,196.43)
Saldo Final	1,037,332.53	813,555.82

NOTA 10. PRESTAMOS

El resumen de los Préstamos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
<u>Préstamos Locales</u>		
Banco Bolivariano		
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo	2,406,195.54	348,620.41
Banco Pichincha		
Préstamo US\$ 2'000.000,00 Vencimiento Junio-2014	-	2,000,000.00
Préstamo US\$ 2'000.000,00 Vencimiento junio-2105	1,999,124.05	-
Banco Guayaquil		
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo	18,642.49	-
<u>Préstamos del Exterior</u>		
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo		
Manuchar N.V. (Saldo Anterior)	-	23,599.77
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo		
Manuchar N.V. (Del Año)	-	242,141.37
Abono Prestamo 091131 US \$ 1'000.0000,00		
Comprobante No. 349870 13-dic-2013	-	(54,950.24)
Total	4,423,962.08	2,559,411.31

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

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

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
<u>Proveedores Locales:</u>		
<u>Relacionados:</u>		
Quimica Superior Unichem	90,824.17	109,514.28
Inmobiliaria Ebaguin S.A.	-	764.80
<u>No Relacionados:</u>		
Ecuatoriana de Solventes	-	45,540.00
Provequim C.A.	7,770.00	-
Proquiandinos	-	9,902.00
Quimica Antex S.A.	-	5,907.00
Melba Rossana Factos	-	5,098.50
Ecuatoriana de Azufre Cia. Ltda.	7,301.05	-
Mario Alejandro Alvear Calderon	4,356.00	3,267.00
El Huerto	-	2,493.25
Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa	62,720.60	102,663.18
Plasticsacks Cia. Ltda.	8,440.23	-
Synerquim Cia. Ltda.	876.38	438.19
Norbrigh Industry Co. Ltd.	-	52,555.00
Nalquin Quimicos Cia. Ltda.	3,415.50	-
José Alberto Yandún Morillo	17,998.20	19,390.14
<u>Proveedores del Exterior:</u>		
<u>Relacionados:</u>		
Manuchar N. V.	11,086,148.59	10,951,058.13
Manuchar Hong Kong	-	1,214,221.90
Expan Chemical N.V.	2,760,097.45	3,132,531.39
<u>No Relacionados:</u>		
ICD America	211,310.00	86,280.00
Manuchar Colombia bCia. SAS	51,421.77	-
Poliquim Polimeros y Quimicos C. A	21,592.27	-
Petroquim S.A.	174,831.25	124,327.50
Pasan	14,509,103.46	15,865,952.26

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Vienen.....	14,509,103.46	15,865,952.26
Basf Ecuatoriana S.A.	-	19,750.50
Indagro S.A.	-	217,777.56
Motachem International	425,536.00	137,955.00
Amato International Inc	45,250.00	-
Polaquimia S.A. de C.V.	-	7,500.00
Keytrade Ag	612,793.50	-
Polipropileno del Caribe S.A.	300,702.50	92,370.00
Transammonia Ag	-	-
Uralkali Trading SA	2,108,685.00	1,162,269.49
Innophos Mexicana S.A. de C.V.	391,100.00	218,100.00
Laboratorio Hispanoamericano S.A.	230,844.80	55,062.46
Trammo AG Fertilizantes and Commodities	694,048.95	195,699.24
Entec International	55,687.50	111,117.50
Fertagro Trading USA	-	190,575.00
Otros	96,866.00	219,315.92
<u>Acreedores Varios:</u>		
Transgalsant Cia. Ltda.	4,158.00	4,158.00
Otecel S.A.	7,452.38	5,186.02
Productos Paraiso del Ecuador SA	-	35,964.00
Ante Timbila José Alfredo	-	7,544.54
Aguilar Mier Ricardo Enrique	-	58,758.28
Transcargom S.A.	-	891.00
Arias Basantes Virgilio Alfredo	-	8,602.00
Reysac S.A.	7,523.55	5,151.86
Contecon Guayaquil S.A.	-	654.50
Itochu Plastics Pte Ltd.	151,500.00	-
Manuchar Steel NV	177,639.87	-
Unidad Nacional de Almacenamiento EP	61,330.50	-
Globalwaxllc	59,000.00	-
Compañía Francesa de Seguros COFACE	55,853.36	77,685.23
Shangai Kelinon Agrochemical CO. LTD.	188,214.00	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	19,063.44	10,890.00
Otros	271,886.13	100,590.91
Total	20,474,238.94	18,957,717.66

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

El movimiento de Obligaciones Fiscales, es como sigue:

	Diciembre 31	
	2014	2013
Pasivo Impuesto Diferido	-	40,981.27
Impuesto al Valor Agregado Iva	17,766.30	-
Retenciones del Iva	-	96,762.09
Retenciones en la Fuente	28,698.53	109,396.72
Impuesto a la Renta por Pagar (&)	-	472,201.76
Total	<u>46,464.83</u>	<u>719,341.84</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)	-	468,105.40
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	
	2014	2013
Provisión Beneficios Sociales	230,586.74	153,930.16
Sueldos y Salarios por Pagar	105,300.04	-
Anticipo de Clientes	66,991.02	401,923.47
IESS por Pagar	57,943.82	43,855.31
15 % Participación Trabajadores (&)	581,054.49	367,067.48
Otras Cuentas por Pagar	78,339.54	42,329.18
Total	<u>1,120,215.65</u>	<u>1,009,105.60</u>

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

Saldo Inicial	-	(2,572.87)
Participación Trabajadores del Periodo (i)	581,054.49	369,640.35
Saldo Final	581,054.49	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,	
	2014	2013
Provisión Jubilación Patronal	315.080,37	278.352,37
Provisión Bonificación por Desahucio	110.735,56	94.517,56
Otras Provisiones	99,09	54,49
Pasivo Impuesto Diferido	40.981,27	-
	<u>466.896,29</u>	<u>372.924,42</u>

BANCO DE GUAYAQUIL						
Operación No.	237663	237662	238408	38217	247315	Total
Monto Prestamo	65.450,67	65.450,67	32.147,00	39.091,50	14.000,00	216.139,84
Largo Plazo	54.943,61	54.943,61	21.887,20	26.550,02	8.771,51	167.095,95
Cancelaciones	(8.682,14)	(9.101,58)	(4.440,16)	(5.586,26)	(2.591,26)	(30.401,40)
Corto Plazo	1.824,92	1.405,48	5.819,64	6.955,22	2.637,23	18.642,49

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 14. OBLIGACIONES LARGO PLAZO Continuación

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Banco Bolivariano		
Operación No. 0500020100 por US \$ 18.568,80 interés 9.63 % reajutable Vcto el 18-ago-2014	-	4.608,27
Operación No. 0500020099 por US \$ 10.127,70 interés 9.63 % reajutable Vcto el 18-ago-2014	2,27	2.513,31
Operación No. 0500021645 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	6.183,87	12.576,20
Operación No. 0500021646 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	6.183,87	12.576,20
Operación No. 0500021647 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	6.183,87	12.576,20
Operación No. 0500021652 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	6.183,87	12.576,20
Operación No. 0500021653 por US \$ 20.579,30 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 27-oct-2015	6.183,87	12.576,20
Operación No. 0500021134 por US \$ 300.000,00 interés de 8,00% reajutable. Vcto el 15-jun-2015	106.250,00	181.250,00
Operación No. 0500021449 por US \$ 20.993,00 interés de 9,63% reajutable. Vcto el 06-ago-2015	4.665,08	11.662,76
Operación No. 0500021261 por US \$ 350.032,70 interés de 8,09% reajutable. Vcto el 13-junio-2016	131.262,20	218.770,40
Operación No. 05000212860 por US \$ 16.138,50 interés de 8,92% reajutable. Vcto el 18-abril-2016	7.769,97	12.916,22
Operación No. 05000212513 por US \$ 48.990,00 interés de 8,83% reajutable. Vcto el 5-abril-2016	23.788,40	39.158,97
Operación No. 05000220796 por US \$ 350.000,00 interés de 9,00% reajutable. Vcto el 04-nov-2016	223.611,14	340.277,78
Operación No. 0500023129 por US \$ 24.493,00 interés de 8,83% reajutable. Vcto el 25-Enero-2017	17.792,65	-
Operación No. 0500023535 por US \$ 94.250,00 interés de 8.50% reajutable. Vcto el 12-Junio-2017	78.518,80	-
Operación No. 0500023299 por US \$261.000,00 interés de 8.25% reajutable. Vcto el 17-Marzo-2017	195.750,00	-
Operación No. 0500023300 por US \$ 2'000.000,00 interés de 8.25% reajutable. Vcto el 14-Sep-2015	1.107.060,59	-
Operación No. 0500023743 por US \$ 1'499.977,16	1.169.659,54	-
	3.097.049,99	874.038,71
Vencimiento Corriente Prestamo Largo Plazo	2.406.195,54	348.620,41
Total Banco Bolivariano	690.854,45	525.418,30

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

Las Provisiones Finales son las siguientes:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
<u>Cálculo Participación Trabajadores:</u>		
Utilidad del Ejercicio	3.873.696,63	2.464.269,01
Base Imponible	3.873.696,63	2.464.269,01
15% Participación Trabajadores	581.054,49	369.640,35
<u>Cálculo Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad del Ejercicio	3.873.696,63	2.464.269,01
(+) Gastos No Deducibles	163.175,23	88.982,58
Deducción Pago Trabajadores con Discapacidad	-	55.859,40
Deducción Incremento Empleados Nuevos	50.786,04	-
(-) 15 % Participación Trabajadores	581.054,49	369.640,35
	3.405.031,33	2.127.751,84
22 % y 23 % Impuesto a la Renta	749.106,89	468.105,40
Anticipo Determ. Corresp. Ejercicio Fiscal Corriente	315.540,48	280.982,25
(-) Retenciones en la Fuente del Año	398.149,51	328.428,02
(-) Retención ISD	1.531.192,17	1.370.184,36
(-) crédito Tributario Años Anteriores	460.979,09	-
Crédito Tributario a Favor del Contribuyente	<u>(1.641.213,88)</u>	<u>(1.511.489,23)</u>

(Espacio en Blanco)

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 16. PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2014, 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.

Litigios

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Compañía mantiene litigios pendientes de resolver los cuales se presentan en las siguientes instancias.

Doctor Franklin Solórzano

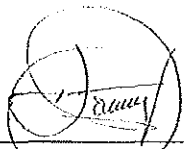
Mantengo a mi cargo la cartera judicial y de difícil cobro de Quimasa la cual es la siguiente:

	Valor de la Deuda		% Cobrabilidad	
	2014	2013	2014	2013
Cartera Judicial	476.288,84	410.225,41	63.70%	76 %
Cartera Convenio de Pago	490.355,01	370.400,76	80.42%	80 %
Cartera Incobrable	207.028,60	195.647,25	0.00%	0 %
Total	1.173.672,45	976.273,42		

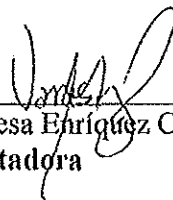
QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A.

NOTA 19. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de preparación del informe de los auditores externos (Julio 14 del 2015), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



Ricardo Aguilar Mier
Gerente General



Vanesa Enríquez Céleri
Contadora

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A. Y SUBSIDIARIAS

Políticas de Contabilidad Significativas

el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar. Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los Ingresos sean reconocidos.

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

- (a) Se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- (b) 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;
- (c) El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- (d) Sea probable que reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- (e) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.24 Costos de ventas y/o producción.

Los costos de venta y/o producción en la Matriz y Subsidiarias corresponden a los costos directos e indirectos utilizados en el procesamiento e industrialización de sus productos terminados.

2.25 Gastos de administración, ventas y otros gastos financieros.

Los gastos de administración, ventas y otros en la Matriz y Subsidiaria corresponden a: remuneraciones del personal, honorarios, comisiones, dietas, mantenimientos, reparaciones, arrendamiento operativo, transporte, impuestos, contribuciones y otros.

Los gastos financieros están compuestos principalmente por intereses pagados que son registrados bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones financieras y otros.

2.26 Estado de flujos de efectivo.

El Estado de Flujos de Efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio comercial determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A. Y SUBSIDIARIAS

Políticas de Contabilidad Significativas

- Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.27 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, se presentan consolidados entre la Matriz y sus Subsidiarias, en tal sentido existen eliminaciones contables según lo que establecen las bases de consolidación (Nota 2.3).

2.28 Medio ambiente.

La actividad de la Matriz y Subsidiarias no se encuentran dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

2.29 Segmento operativo.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Matriz y Subsidiarias sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de la Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Matriz y Subsidiarias operan con un segmento operativo la comercialización y distribución de inventarios.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

3. Efectivo.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2014
Efectivo	11,782
Bancos	676,509
	688,291

4. Cuentas por cobrar.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	Nota	31.12.2014
Clientes		12,367,333
Compañías relacionadas	20	649,357
Otras cuentas por cobrar		160,897
		13,177,587
Menos provisión acumulada para cuentas incobrables	(1)	485,843
		12,691,744

El movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables, fue como sigue:

	31.12.2014
Saldo al Inicio del periodo	(376,660)
Bajas	300
Provisión	(109,483)
Saldo al final del periodo	(485,843)

5. Inventarios.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2014
Productos terminados	8,114,133 ✓
Mercadería en tránsito	5,719,014 ✓
Materia prima	438,343 ✓
Suministros y materiales	249,084 ✓
Productos en proceso	29,371 ✓
	14,549,945
Menos provisión por deterioro acumulado	153,261
	14,396,684

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

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la provisión por deterioro acumulado, fue como sigue:

	31.12.2014
Saldo al inicio del periodo	(62,369)
Provisión	(90,892)
Saldo al final del periodo	(153,261)

6. Activos por impuestos corrientes.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2014
Impuestos a la salida de divisas	2,704,803
Impuesto a la renta	1,412,484
Impuesto al valor agregado	97,149
	4,214,436

7. Gastos pagados por anticipado.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2014
Gastos anticipados	85,528
Otros	2,515
	88,043

8. Propiedad, maquinaria y equipos.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2014
Terrenos	1,796,908
Inmuebles	3,555,566
Maquinaria, equipo e instalaciones	1,228,880
Vehículos	1,135,111
Equipo de computación software	156,295
Muebles y enseres	62,887
Construcciones en proceso	61,847
Instalaciones y redes	27,197
	8,024,691
Menos depreciación acumulada	1,203,871
	6,820,820

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

El movimiento del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2014
Costo ajustado:	
Saldo al inicio del periodo	5,832,054
Compras	2,192,637
Saldo al final del periodo	8,024,691
	31.12.2014
Depreciación ajustada:	
Saldo al inicio del periodo	928,843
Gasto del año	275,028
Saldo al final del periodo	1,203,871
	6,820,820

La Compañía al 31 de diciembre de 2014, no ha reconocido pérdidas por deterioro, debido a que la Administración de la Matriz ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativo.

9. Inversiones permanentes.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	% de Tenencia	Valor patrimonial proporcional	31.12.2014
Representaciones Andinas Reprand S. A.	50%	-	10,900
			10,900

10. Cuentas por pagar.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2014
Proveedores	6,819,339
Compañías relacionadas	20 15,176,000
Otras	91,813
	22,087,152

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

Notas a los Estados Financieros

11. Gastos acumulados por pagar.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2014
Sueldos y salarios	107,109
Beneficios sociales	241,136
Instituto de Seguridad Social IESS	71,205
Anticipo de clientes	66,990
	486,440

12. Obligaciones con los trabajadores.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2014
Participación de los trabajadores (1)	
Saldo al Inicio del periodo	367,067
Provisión del año	587,657
Pagos efectuados	(367,067)
Saldo al final del período	587,657

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

13. Pasivos por impuestos corrientes.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2014
Impuesto al valor agregado	32,948
Retenciones en la fuente	30,676
Retenciones del IVA	15,727
Impuesto a la renta	1,032
Varios	284
	80,667

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

14. Obligaciones bancarias y financieras a largo plazo.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	Nota	31.12.2014
Banco Bolivariano:		
Corresponden a operaciones con vencimiento hasta el 2017, con tasa de interés anual entre el 8,25% y el 9,63%.	(1)	3,380,384
Banco de Guayaquil:		
Préstamos con tasa de interés anual entre el 9,00% y el 9,76%, con final en el año 2019.		185,738
Banco Pichincha:		
Préstamos con tasa de interés anual entre 7% y 9,66%, con vencimiento hasta el 2015.		1,999,124
Préstamos mutuo	(2) 20	707,749
		6,272,995
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo		4,790,044
		1,482,951

(1) Corresponden a obligaciones prendarios por terrenos y vehículos.

(2) Los mismos que están con registro de crédito del Banco Central del Ecuador.

15. Jubilación patronal y desahucio.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2014
Jubilación patronal:	
Saldo al inicio de cada periodo	278,352
Provisión del año	36,728
Saldo al final de cada periodo	315,080
Desahucio:	
Saldo al inicio de cada periodo	94,519
Provisión del año	16,217
Saldo al final de cada periodo	110,736
	425,816

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

16. Capital social.

Está constituido al 31 de diciembre de 2014 por 668.178 acciones ordinarias y nominativas de 1 dólar de los Estados Unidos de América.

17. Aportes para futura capitalización.

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a aportes efectuados por los accionistas para futuras capitalizaciones.

18. Reserva legal.

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

19. Utilidades retenidas.

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc., excepto por los ajustes por efectos de la conversión de NIIF(s).

20. Transacciones con partes relacionadas.

	Nota	31.12.2014
Cuentas por cobrar:	4	
Sociedad Agrícola Victoria S. A.		98,427
Manuchar Colombia Cía. SAS		191,166
Compañía Enagui S. A.		41,221
Quimisor S. A.		12,266
Representaciones Andinas Reprand S. A.		298,777
Accionistas		7,500
		<u>649,357</u>
	Nota	31.12.2014
Cuentas por pagar:	11	
Manuchar N. V.		11,431,508
Expan Chemican N. V.		3,744,492
		<u>15,176,000</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

	Nota	31.12.2014
Obligaciones bancarias y financieras a largo plazo:	14	
Manuchar N. V.		707,749
Menos porción corriente		82,749
		625,000

21. Ventas.

La composición del saldo de esta cuenta al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2014
Ventas	48,338,039
Descuentos y devoluciones	(294,617)
	48,043,422

22. Gastos de Administración y ventas.

La composición del saldo de estas cuentas al cierre del periodo, fue como sigue:

	31.12.2014
Nómina	(2,592,741)
Fletes alquilados	(963,178)
Mantenimientos	(280,424)
Depreciaciones	(228,385)
Impuestos y contribuciones	(264,839)
Arrendos y alquileres	(163,228)
Amortizaciones	(137,985)
Servicios básicos y comunicación	(136,644)
Gastos de viaje	(111,116)
Otros gastos de personal	(64,960)
Gastos de gestión	(26,918)
Material de empaque	(14,688)
Otros	(980,673)
	(5,965,779)

23. Administración de riesgos.

23.1 Gestión de riesgos.

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento la Matriz está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

La Matriz de una organización y de sistemas de Información, administrados por la gerencia de finanzas corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Matriz, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Matriz, si es el caso:

23.1.1 Riesgo de tasa de interés.

Se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Matriz y subsidiarias. La Matriz ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Matriz únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo. La Matriz utiliza otra información financiera disponible y sus propios registros comerciales para calificar a sus principales clientes.

La exposición de la Matriz y subsidiarias, y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas y el valor total de las transacciones concluidas es distribuido entre las contrapartes aprobadas. La exposición de crédito es controlada por los límites de la contraparte que son revisado y aprobados anualmente por la Matriz.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos e instrumentos financieros derivados es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito.

23.1.2 Riesgo crediticio.

Los saldos por cobrar son monitoreados permanentemente y como resultado la exposición al riesgo crediticio no es significativo.

23.1.3 Riesgo de liquidez.

La Matriz monitorea su riesgo de liquidez usando una herramienta de planificación de liquidez recurrente. Esta herramienta considera el vencimiento de los activos financieros así como el vencimiento de los pasivos financieros a corto plazo.

La Matriz monitorea continuamente los flujos de efectivos proyectados y reales y los perfiles de vencimientos de los activos y pasivos financieros.

23.1.4 Riesgo de capital.

La Matriz administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

monitoreada usando los ratios establecidos por la Administración, entre otras medidas.

Los objetivos de la Matriz y subsidiarias cuando maneja capital son: salvaguardar la capacidad de la Matriz para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y, mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

23.1.5 Categorías de instrumentos financieros.

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Matriz y subsidiarias es como sigue:

Activos financieros medidos a valor razonable.

	Corriente	No corriente
Efectivo	688,291	-
Cuentas por cobrar	12,691,744	-
Inversiones permanentes	-	10,900
Total activos financieros	13,380,035	10,900

Pasivos financieros medidos a valor razonable.

	Corriente	No corriente
Cuentas por pagar	22,087,152	-

Pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Préstamos de Instituciones financieras	(4,707,295)	(857,951)
Préstamos de mutuo	(82,749)	(625,000)
Total pasivos financieros	(26,877,196)	(1,482,951)
Instrumentos financieros neto	(13,497,161)	(1,472,051)

23.1.6 Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Matriz y subsidiarias considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

24. Precios de transferencia.

El Director General del Servicio de Rentas Internas con fecha 17 de abril del 2009, emitió la resolución No. NAC-DGER 2008-0464, publicada en el registro Oficial 324 del 25 de mayo de 2008 en la que se establece en su Art.1 Alcance (Reformado por el Art. 1 de la Res. NAC-DGER2008-1301, R.O. 452, 23-X2008 y por los Arts. 1, 2 y 3 de la Res. NAC-DGERCGC09-00286, R.O. 585, 7-V-2009).- Los contribuyentes del Impuesto a la Renta que

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S. A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros

hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre \$1.000.000,00 a \$3.000.000,00 y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (USD 5.000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

25. Sanciones.

25.1 De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a la Matriz y subsidiarias, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

25.2 De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2014.

26 Aprobación de los estados financieros.

Los estados financieros consolidados, por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, han sido aprobados por la Administración de la Matriz el 10 de abril de 2016 y serán presentados a sus accionistas para su respectiva aprobación.

27 Hechos ocurridos después del período que se informa.

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de preparación de este Informe 05 de mayo de 2016, no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
