

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A.

**INFORME DE AUDITORÍA
EXTERNA**

Por el período comprendido entre el 1 de
enero y el 31 de diciembre del 2015

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A.
AUDITORIA FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

INDICE

	<u>Pág.</u>
Opinión de los Auditores Independientes	2 - 4
Estados de Situación Financiera	5 - 6
Estado de Resultados Integrales	7
Estados de Evolución en el Patrimonio	8
Estados de Flujos del Efectivo	9 - 10
Notas a los Estados Financieros	11 - 39

ABREVIATURAS

USD \$: DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.
NIIF'S: NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.

Informe sobre los Estados Financieros:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de la compañía QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las bases de presentación de los estados financieros y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros:

2. La Administración de la Compañía, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a desvío de fondos o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad como auditores es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra experiencia. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento respecto al año 2015; las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos relevantes, la situación financiera de QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. al 31 de diciembre del 2015, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros aspectos:

5. Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados para cumplir con requerimientos de información de la Superintendencia de Compañías y se presentan con base en los registros contables individuales de QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A., la consolidación de los Estados Financieros según lo establece las Normas Internacionales de Información Financiera, serán reportados por separado.
6. Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2014, que se presentan adjuntos son con fines comparativos, los mismos que fueron auditados por otro auditor independiente y con fecha 04 de junio del 2015 presentan una opinión razonable en todos los aspectos importantes, sobre la situación financiera.

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A., correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2015, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Enero, 16 del 2016

JVille
Associates

Nº de Registro en la Superintendencia
Compañías: SC-RNAE-863


Luis Cueva
Socio

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7	546.605	525.248
Cuentas Cobrar Comerciales	8	14.034.922	11.828.162
Compañías Relacionadas	9	321.798	335.027
Inventarios	10	13.210.002	13.621.190
Activo por Impuestos Corrientes	11	4.823.008	4.082.969
Gastos Anticipados y Otras cuentas por cobrar	12	288.153	216.850
Otros Activos Corrientes	13	854.418	-
Total Activos Corrientes		34.078.904	30.609,447
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones Permanentes	14	332.910	332.910
Propiedad, Planta y Equipo	15	5.882.170	5.242.259
Intangibles	16	179.843	179.843
Total Activos No Corrientes		6.394.924	5.755,013
Total Activos		40.473.828	36.364,460

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Financieras Corto Plazo	17	2,341,064	4,423,962
Proveedores	18	25,691,431	20,474,739
Obligaciones Fiscales	19	503,879	87,446
Gasto acumulados y otras cuentas por pagar	20	660,614	1,120,216
Total Pasivos Corrientes		29,196,988	26,106,363
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones Financieras Largo Plazo	17	617,210	857,950
Beneficios Sociales Post Empleo	21	589,573	425,915
Total Pasivos No Corrientes		1,206,783	1,283,865
Total Pasivos		30,403,771	27,390,228
PATRIMONIO:			
	22		
Capital Social		668,178	668,178
Aportes futuras capitalización		136,998	136,998
Reserva Legal		334,089	334,089
Reserva de Capital		84,973	84,973
Resultados Acumulados		7,549,044	5,071,698
Resultado acumulado NIIFs		134,761	134,761
Total patrimonio de los accionistas		1,162,013	2,543,535
Total Patrimonio		10,070,056	8,974,232
Total Pasivo y Patrimonio		40,473,828	36,364,460

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ricardo Enrique Aguilar Mier
Gerente General


Vilma Vanesya Enriquez Celleri
Contadora General

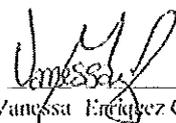
**QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>INGRESOS</u>	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas netas	23	49,893,237	46,089,359
(-) Costo de ventas	24	(40,462,035)	(36,384,963)
(=) Utilidad Bruta en Ventas		9,431,202	9,704,396
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Ventas	25	(3,664,958)	(4,352,462)
Gastos de administración y Operacionales	25	(3,301,769)	(1,214,894)
Total gastos de operación		<u>(6,966,728)</u>	<u>(5,567,357)</u>
Utilidad en Operación		2,464,474	4,137,039
Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales			
Gastos Financieros		(508,697)	(196,382)
Otros Ingresos (Gastos) Netos		(89,534)	56,115
Total Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales		<u>(598,231)</u>	<u>(140,268)</u>
Resultado antes de impuestos/ participaciones		<u>1,866,243</u>	<u>3,996,772</u>
Participación Trabajadores		(279,936)	(581,054)
Impuesto a la renta		(424,881)	(749,107)
Resultado del Período		<u>1,161,426</u>	<u>2,666,610</u>
Resultados Integrales		587	(123,075)
Resultado Integral del ejercicio		<u>1,162,013</u>	<u>2,543,535</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ricardo Enrique Aguilar Mier
Gerente General


Vilma Vanessa Enciclopedia Celneri
Contadora General

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital	Reservas Legal	Reservas Capital	Aportes futuros capitalizaciones	Resultados acumulados NIIF-S	Resultados acumulados	Resultado del Período	Total
Saldo al 01 de enero del 2014	668.178	334.089	84.973	136.988	134.761	3.449.271	1.622.427	6.430.686
Movimiento Patrimonio	-	-	-	-	-	1.622.427	(1.622.427)	-
Resultado 2014	-	-	-	-	-	-	2.543.535	2.543.535
Saldo al 31 de diciembre del 2014	668.178	334.089	84.973	136.988	134.761	5.071.698	2.543.535	8.974.232
	Capital	Reservas Legal	Reservas Capital	Aportes futuros capitalizaciones	Resultados acumulados NIIF-S	Resultados acumulados	Resultado del Período	Total
Saldo al 01 de enero del 2015	668.178	334.089	84.973	136.988	134.761	5.071.698	2.543.535	8.974.232
Movimiento Patrimonio	-	-	-	-	-	2.477.347	(2.477.347)	-
Sustitutiva 2012 (USD)	-	-	-	-	-	-	(66.189)	(66.189)
Resultado 2015	-	-	-	-	-	-	1.162.013	1.162.013
Saldo al 31 de diciembre del 2015	668.178	334.089	84.973	136.988	134.761	7.549.044	1.162.013	10.070.056

Ricardo Enrique Aguilar Mier
Gerente General


Vilma Vanessé Enriquez Celleri
Contadora General

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015

Método directo

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>3,514,132</u>	<u>205,530</u>
Efectivo recibido de clientes	46,405,147	44,402,261
Efectivo pagado a proveedores	(34,906,345)	(44,027,765)
Efectivo pagado por gastos de operación	(6,346,761)	-
Otros Ingresos (Egresos Netos)	35,100	27,416
Intereses pagados	(508,697)	(196,382)
Participación trabajadores	(645,711)	-
Impuesto a la renta	(518,601)	-
Otros Egresos de Resultados Integrales	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(1,093,249)</u>	<u>(2,139,049)</u>
Venta de propiedad, planta y equipo	-	-
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(1,093,249)	(2,139,049)
Rendimientos financieros	-	-
Otros Entradas de Efectivo/ Salidas de Efectivo	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(2,399,526)</u>	<u>2,197,127</u>
Efectivo proveniente de acciones e instituciones financieras	(2,323,638)	2,197,083
Otros Ingreso (Egresos) de efectivo	(75,887)	45
Costo Impuesto a la Renta	-	-
EFFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>21,357</u>	<u>263,608</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO	525,248	261,640
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL	<u>546,605</u>	<u>525,248</u>

CANCELACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN

	2015	2014
Utilidad neta	1.162.013	2.543.535
Partidas que no requieren uso de efectivo		
Depreciación	453.338	223.591
Provisión Cuentas Incobrables	132.291	109.484
Impuesto a la Renta	-424.881	749.107
Participación trabajadores	279.936	581.054
Otros		144.767
Utilidad conciliada	<u>2.452.462</u>	<u>4.351.538</u>
Variedades en la Ctas Operativas		
Aumento (Disminución) en el inventario	411.189	(1.158.124)
Aumento (Disminución) en impuestos por pagar	(462.561)	(1.421.984)
Aumento (Disminución) en cuentas por cobrar clientes	(3.575.801)	(1.687.098)
Aumento (Disminución) en otras cuentas por cobrar	51.841	(666.515)
Aumento (Disminución) en Otras cuentas por Pagar	-	(428.963)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar a proveedores	5.144.502	1.516.675
Aumento (Disminución) en nómina empleados	(507.498)	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>3.514.132</u>	<u>205.530</u>

 Ricardo Enrique Aguilar Mier
 Gerente General


 Vilma Vanessa Enriquez Celleri
 Contadora General

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Identificado con número de RUC 1790580202001, se constituyó en Quito Ecuador, en noviembre de 1982. Su objeto social es: Producción, comercialización, distribución, representación, importación y exportación de todo tipo de bienes, en especial de: todo tipo de alimentos y bebidas alcohólicas, todo tipo de materiales para la construcción, insumos químicos. Siendo su actividad principal la comercialización de químicos para el sector industrial.

El capital suscrito es de USD \$668.178 divididos en 668.178 acciones de USD \$1 cada una, está compuesto de la siguiente manera:

(Expresado en dólares)

Accionista	Nacionalidad	Capital	%	Nº Acciones
Manuchar NV	Bélgica	334.089	50%	334089
Aguilar Mier Ricardo Enrique	Ecuador	334.089	50%	334089
Suman		668.178	100%	668178

NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN

La presentación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF'S exigen la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. Las políticas contables más importantes del grupo se establecen en la nota 5.

En algunos casos, la Administración debió emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables de la Compañía. Los juicios que la gerencia efectuó en la aplicación de las políticas contables y que tienen la mayor relevancia sobre los importes reconocidos en los estados financieros se establecen igualmente en la nota 5.

NOTA 3. MONEDA FUNCIONAL

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 4. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF'S

A criterio de la Administración de la Compañía, los Estados Financieros cumplen con los requerimientos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes durante el año 2015 y con las disposiciones establecidas en las políticas contables definidas por la Empresa en cumplimiento de las normas.

NOTA 5. RESUMEN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF's vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

5.1 Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A., es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

5.2 Presentación de los estados financieros

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros son las siguientes:

- Estado de Situación Financiera.- La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes.
- Estado de Resultados Integrales.- Los costos y gastos se clasificaron en función de su "naturaleza"
- Estado de Flujos de Efectivo.- Se utilizó el método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiación.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

- Estado de Cambios en el Patrimonio.- Revela conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del periodo, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

5.3 Ingresos

En función de las disposiciones establecidas en el Marco Conceptual y la NIC 18, los ingresos son reconocidos considerando el principio de prudencia y en función del devengamiento de la transacción, independientemente de su cobro.

Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos.

De ser necesario, cuando surja alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos de actividades ordinarias, la cantidad incobrable o la cantidad respecto a la cual el cobro ha dejado de ser probable se lo reconocerá como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

5.4. Valuación de inventarios

Los inventarios se valoran al costo o su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas por comisiones, gastos de distribución y otros gastos de ventas de acuerdo a la política definida por la compañía. En caso de que el valor neto de realización sea menor que el costo se reconoce una Provisión por VNR en los resultados del ejercicio.

El costo de los inventarios se determina utilizando el método del costo promedio ponderado

5.5 Propiedad, planta y equipos

5.5.1 Medición Inicial

Un elemento de propiedad, planta y equipo, que cumpla las condiciones para ser reconocido, se medirá por su costo, entendiendo como tal, a todos aquellos rubros directamente relacionados con el o los activos hasta que se encuentren listos para ser utilizados en la forma prevista por la empresa.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

5.5.2 Reconocimiento

Todo bien adquirido que sea igual o superior a los siguientes valores será capitalizado, en el caso de: Activos Fijos USDS 500,00, Terrenos, Vehículos y Edificios no tendrán restricción alguna.

5.5.3 Vidas útiles

Las vidas útiles estimadas y los porcentajes de depreciación a utilizar para todos los activos, serán los siguientes:

<u>Detalle del Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>Años</u>
Muebles y Enseres	10
Equipo de Oficina	10
Maquinaria	20
Equipos de Computación	3
Vehículos	7
Edificios	20

Para efectos de la depreciación de los elementos de Propiedad, Planta y Equipo no se utiliza valores residuales para cada clase.

5.6 Política para el tratamiento de provisiones, activos y pasivos contingentes.

Provisión: La compañía reconoce una provisión, solamente en los siguientes casos:

- Se tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de operaciones pasadas:
- Es probable que la compañía deba desprenderse de recursos, los cuales incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- Se puede estimar confiabilidad el importe de la obligación.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio: Se debe contratar los servicios de un actuario calificado por la Superintendencia de Compañías para la determinación de las obligaciones de carácter significativo derivadas de los beneficios post-empleo (jubilación patronal) y por terminación (desahucio).

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

De conformidad con lo dispuesto por el párrafo 64 de la NIC 19 Beneficios a los Empleados, para el reconocimiento de esta obligación, el Actuario contratado para el efecto, deberá utilizar el método de "la unidad de crédito proyectada" para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y, en su caso, el costo de servicio pasado.

Las utilidades o pérdidas actuariales no deben reconocerse cuando se producen variaciones normales en el sueldo, únicamente serán reconocidas si se producen cambios en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos que se deban a la variación en los siguientes factores:

- Tasas de rotación, de mortalidad, de retiros anticipados o de incremento de salarios inesperadamente altas o bajas para los empleados, así como variaciones en los beneficios o en los costos de atención médica;
- El efecto de los cambios en las estimaciones de: las tasas futuras de rotación, de mortalidad, de retiros anticipados o de incremento de salarios de los empleados, así como el efecto de las variaciones en los beneficios o en los costos de atención médica cubiertos por el plan;
- El efecto de las variaciones en la tasa de descuento.

5.7 Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias

5.7.1 Impuestos Diferidos

Los efectos sobre los activos por impuestos diferidos se reconocen como una cuenta por cobrar en la medida en que exista una probabilidad de recuperar el Impuesto a la Renta que se deba pagar por efectos de las diferencias generadas entre la base fiscal y la base contable, producto de la aplicación de las NIIFs.

Los pasivos o activos por impuestos diferidos se miden por las cantidades que se espere pagar (recuperar) de la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tasas impositivas vigentes a la fecha del cierre de los estados financieros.

Al finalizar cada ejercicio fiscal se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las tasas vigentes para el ejercicio posterior y de las probabilidades de recuperación y de liquidar los activos y pasivos por impuestos diferidos, respectivamente. Adicionalmente, se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las reformas que se realicen tanto a la normativa contable como a la tributaria.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

5.7.2 Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas y leyes fiscales vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. Los activos y pasivos por impuestos diferidos no deben ser descontados.

5.7.3 Impuesto a la renta corriente

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa de impuesto a la renta causado se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del ejercicio fiscal 2015 la tarifa del impuesto a la renta puede ser del 25% sobre la parte proporcional que corresponda a la participación de accionistas ubicados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

5.7.4 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

5.8 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de que estos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de existir alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicio de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

NOTA 6. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Propiedades y equipo:** La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año (*Nota 5.5.3*).
- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (*Nota 5.6*).

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro (Nota 8.7.4)
- Ingresos Ordinarios: Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos (Nota 5.3).

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	(i)	6.800	10.842
Bancos	(ii)	539.805	514.406
Total		<u><u>546.605</u></u>	<u><u>525.248</u></u>

- (i) Corresponden valores de caja chica y fondos rotativos en Quito y Guayaquil.
 (ii) La compañía mantiene saldo disponibles en Instituciones Financiera Locales, a continuación el detalle:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Bolivariano		404.540	420.766
Banco del Pichincha		129.120	76.494
Banco de Guayaquil		5.144	16.147
Banco del Pacífico		1.000	1.000
Total		<u><u>539.805</u></u>	<u><u>514.406</u></u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de cuentas comerciales es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	(i)	14.555.668	12.304.130
Provisión cuentas incobrables	(ii)	(520.746)	(475.968)
Total		<u><u>14.034.922</u></u>	<u><u>11.828.162</u></u>

- (i) La cartera de clientes están conformada por las cuentas comerciales pendientes de cobro de partes relacionadas y no relacionadas. A continuación se detalla su composición:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes no Relacionados			
Jeapeb Cía. Ltda.		99.110	34.210
Polifilm Cía. Ltda.		150.791	135.742
Teenova S.A.		102.525	105.971
Nibatanga S.A.		300.567	-
Padilla Viviana		99.828	103.307
Interoc S.A.		117.716	592.129
Rafiatex Cía. Ltda.		218.983	220.524
Plástichine S.A.		113.806	61.714
Unilever Andina Ecuador S.A.		1.832.047	934.375
Inducolina Cía.		170.617	42.569
Nederagro S.A.		86.127	44.268
Industrias Dacur Cía. Ltda.		120.433	69.548
Agripac S.A.		121.770	8.316
Orodelti S.A.		284.927	3.038
Otros		10.307.969	9.366.851
Subtotal		<u><u>14.127.216</u></u>	<u><u>11.722.562</u></u>
Cientes Relacionados			
Sociedad Agrícola Victoria S.A.		69.516	69.516
Manuehar Colombia Cía. SAS		45.666	191.166
Representaciones Andinas Reprand		298.777	298.777
Química Superior Unichem		14.493	22.109
Subtotal		<u><u>428.452</u></u>	<u><u>581.568</u></u>
Total		<u><u>14.555.668</u></u>	<u><u>12.304.130</u></u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Continuación.../

A continuación se detalla las cuentas por cobrar según su línea de productos:

<u>Líneas de productos</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Agrícola	8.817.642	7.003.519
Alimenticia	572.273	711.202
Industrial	101.170	1.703.120
Plásticos	1.669.716	1.853.529
Veterinarios	556.803	383.766
Otros	2.838.063	648.994
	<u>14.555.668</u>	<u>12.304.130</u>

Un resumen de la antigüedad de la Cartera se muestra a continuación:

Clientes	<u>Corriente</u>	<u>1 año</u>	<u>2 años</u>	<u>3 años</u>	<u>4 años</u>	<u>5 años</u>	<u>6 años</u>	<u>8 años</u>	<u>TOTAL</u>
	8.052.308	5.216.366	302.913	301.711	418.499	214.217	36.029	13.626	14.555.668

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía mantiene una cartera vencida con más de un año por USD\$ 1.286.994, de la cual USD \$ 734.340,55 es una cartera que se encuentra en proceso de recuperación mediante demandas judiciales.

(i) El movimiento de la provisión de incobrables es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Inicial	475.968	366.484
Provisión del Año	132.294	109.484
Bajas	87.516	-
Total	<u>520.746</u>	<u>475.968</u>

En nuestra opinión la Provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2015 se encuentra subvalorada.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La composición es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compañía Enagui S.A.	41.221	41.221
Sociedad Agrícola Victoria S.A.	28.911	28.911
Ferlíquin S.A	0	11.323
Química Superior Unichen (i)	237.900	237.900
Manuquin	1.500	-
Quimisur S.A.	12.266	12.266
Metroprestige S.A.	0	2.515
Ecuamanuchar S.A.	0	892
Total	<u>321.798</u>	<u>335.027</u>

Durante todo el año 2015, los saldos con las Compañías Relacionadas más representativas no han sido sujetos a ninguna variación (cobros), ni se ha efectuado provisión alguna. No se tiene firmados convenios de pago en los que se establezca fechas de vencimientos e intereses.

(i) Corresponde a la compra de un terreno ubicado en Quito en el Sector de Yaruquí.

NOTA10. INVENTARIOS

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inventario de Mercaderías	(i)	12.031.376	7.915.355
Suministros y Materiales y Otros	(i)	189.956	176.577
Importaciones en Tránsito		1.148.598	5.680.338
Reserva VNR	(ii)	(107.413)	(98.564)
Reserva Obsolescencia de Inventarios	(iii)	(52.515)	(52.515)
Total		<u>13.210.002</u>	<u>13.621.190</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10. INVENTARIOS Continuación.../

- (i) Los inventarios de Mercadería, Suministros, Materiales y Otros por línea de productos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acido Sulfúrico	156.501	-
Agrícola	8.484.184	5.348.623
Alimentos	703.466	743.482
Construcción	214	110.396
Consumo	173.859	17.052
Industrial	663.949	783.829
Pesticidas	153.204	6.967
Plásticos	505.494	549.475
Otra División	879.440	159.167
Veterinaria y Nutricional	501.021	372.939
Total Inventarios	<u><u>12.221.331</u></u>	<u><u>8.091.931</u></u>

- (ii) Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía realizó el análisis del Valor Neto de Realización de cada ítem de inventario y reconoció un incremento en la Provisión VNR como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Inicial	98.563	60.187
Provisión del Año	8.849	38.376
Total	<u><u>107.413</u></u>	<u><u>98.563</u></u>

- (iii) La compañía durante el año 2015 no ha reconocido ningún valor por obsolescencia de inventarios.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 11. ACTIVO POR IMPUESTOS

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito Tributario IVA	51.138	80.045
Crédito Impuesto a la Renta años anteriores (i)	2.759.083	1.325.001
Retenciones Año 2015 (i)	427.771	-
Retenciones IVA	178.637	-
Retenciones ISD 2015 (i)	1.406.379	-
Retención ISD años anteriores		2.677.923
Total	<u>4.823.008</u>	<u>4.082.969</u>

- (i) Corresponden a Crédito Tributario de Impuesto a la Renta del año 2015 las Retenciones efectuadas por los clientes de QUIMASA durante el año 2015 e Impuesto a la Salida de Divisas. Ver nota 26 (Conciliación Tributaria)

NOTA 12. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de la cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros Prepagados	82.432	81.417
Cuentas por cobrar empleados	132.400	56.536
Seguros por Recuperar	1	44.832
Anticipos a Proveedores	58.286	11.375
Garantías por Cobrar y Arriendo	13.147	21.974
Miguel Abedrabbo	715	715
Otras Cuentas por cobrar	1.173	-
Total	<u>288.153</u>	<u>216.850</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 13. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Corresponde a la Nota de Crédito Nro. 200331 a favor de QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. otorgada por la Administración Tributaria el 15 de septiembre del 2015, por devolución de Impuesto a la Salida de Divisas correspondiente al año 2013.

NOTA 14. INVERSIONES PERMANENTES

QUIMISA S.A. mantienen participaciones accionarias del 99,99% en las siguientes compañías:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fertiquim	4.417	4.417
Reprand	110.900	110.900
Unichem	217.593	217.593
Total	<u>332.910</u>	<u>332.910</u>

Las inversiones en acciones se encuentran registradas al Costo.

NOTA 15. ACTIVOS FIJOS

A continuación un detalle de la Propiedad, planta y equipo de la compañía:

(ESPACIO EN BLANCO)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 15. ACTIVOS FIJOS Continuación.../

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i><u>Activo</u></i>		
Terrenos	1.337,699	1.309,863
Edificios	3.138,228	989,236
Equipo y maquinaria	1.268,556	959,158
Equipo de oficina	72,355	48,346
Muebles y enseres	72,219	56,247
Equipo de computo	108,517	84,656
Vehículos	1.147,959	1.117,611
<i><u>Obras en construcción</u></i>		
Galpon Guayaquil Q1	-	-
Galpon 2 2012	-	1.585,300
Sistema Hidraulico contra incendio	32,167	21,329
Construcción Balanza Planta Sur	-	61,847
Compra Software	58,750	46,000
Construccion Yaruqui 2015	14,631	-
Total	<u><u>7.251.081</u></u>	<u><u>6.279.592</u></u>
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>		
Edificios	(269,161)	(177,088)
Equipo y maquinaria	(257,982)	(203,537)
Equipo de oficina	(20,168)	(15,557)
Muebles y enseres	(33,181)	(27,414)
Equipo de computo	(63,780)	(46,252)
Vehículos	(724,638)	(567,485)
Total	<u><u>(1.368.911)</u></u>	<u><u>(1.037.333)</u></u>
Total Propieda, Planta y Equipo	<u><u>5,882,170</u></u>	<u><u>5,242,259</u></u>

El movimiento de Activos Fijos es como sigue:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 15. ACTIVOS FIJOS Continuación.../

	Terreño	Edificios	Equipo y maquinaria	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Equipo de cómputo	Vehículos	Obras en construcción	TOTAL
Costo									
Saldo Inicial	1.309.863	989.236	959.158	48.346	56.247	81.656	1.117.611	1.714.475	6.279.592
Adiciones/Activaciones	27.837	2.148.992	309.398	24.039	15.971	25.361	30.348	573.721	3.155.638
Bajas/Activaciones	-	-	-	-	-	1.500	-	2.182.649	2.184.149
Saldo Final	1.337.699	3.138.228	1.268.556	72.385	72.219	108.517	1.147.959	105.548	7.251.081
Depreciación acumulada									
Saldo Inicial	-	177.088	203.537	15.557	27.414	46.252	567.485	-	1.037.333
Gasto Depreciación	-	92.074	54.445	4.610	5.767	17.529	157.153	-	331.578
Saldo Final	-	269.161	257.982	20.168	33.181	63.780	724.638	-	1.368.911
Valor Neto	1.337.699	2.869.067	1.010.574	52.217	39.038	44.737	423.321	105.548	5.882.170

Debido a que la Propiedad, Planta y Equipo de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 se encuentra registrada al costo de adquisición, la administración de la Compañía ha decidido que contratará en el 2016 un perito calificado por la Superintendencia de Compañías para realizar la valoración respectiva. Consecuentemente cualquier ajuste que se derive o pueda derivarse del mismo será registrado en el 2016.

NOTA 16. INTANGIBLES

La composición es como sigue:

	(i)	Diciembre 31,	
		2015	2014
Registros Pesticidas		179.843	179.843
Total		179.843	179.843

- (i) Corresponde a pagos realizados a AGROREGISTROS CÍA. LTDA. por la obtención del Registro de Libre Venta bajo norma Andina para productos plaguicidas de uso agrícola y pecuario.

Estos valores se encuentran contabilizados a su costo de adquisición y no se ha determinado su valor razonable y vida útil.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de las Obligaciones Financieras que mantiene la Compañía es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Corto Plazo</u>			
Banco Bolivariano	(i)	1.297.017	2.406.196
Banco Pichincha	(ii)	1.000.000	1.999.124
Banco de Guayaquil	(iii)	44.047	18.642
Total		<u>2.341.064</u>	<u>4.423.962</u>
<u>Largo Plazo</u>			
Banco Bolivariano	(i)	510.412	690.854
Banco de Guayaquil	(iii)	106.799	167.096
Total		<u>617.210</u>	<u>857.950</u>

- (i) Los préstamos del Banco Bolivariano corresponde a Obligaciones prendarias por Terrenos y Vehículo a continuación un detalle de los préstamos vigentes:

Nº de Operación	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Valor del Préstamo	Saldo al 31 de diciembre del 2015
220796	31/10/2013	04/11/2016	9,00%	350.000	106.945
212513	09/04/2013	06/04/2016	8,83%	48.990	6.042
224040	28/01/2014	26/01/2017	8,83%	224.040	9.584
212860	22/04/2013	18/04/2016	8,92%	16.139	2.015
201011	18/06/2012	13/06/2016	8,00%	350.033	43.754
500023535	12/06/2014	11/06/2017	8,50%	94.250	47.125
232641	25/08/2014	23/11/2015	8,04%	1.500.000	-
240933	13/02/2015	12/08/2016	8,83%	17.990	7.996
226013	19/03/2014	18/03/2017	8,25%	261.000	108.750
246001	29/05/2015	26/05/2017	8,83%	1.000.000	805.556
250652	16/09/2015	15/06/2016	8,83%	1.000.000	666.667
Total Préstamos Banco Bolivariano					<u>1.804.432</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

- (ii) Corresponde a un Préstamo otorgado por el Banco Pichincha el 12 de octubre del 2015 con un plazo de 90 días a una tasa de interés de 8,95% por un monto de USD\$ 1'000.000.
- (iii) Las obligaciones pendientes corresponde fueron adquiridos para contratos de reventa de vehículos, a continuación se detallan las operaciones vigentes:

Nº de Operación	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Valor del Préstamo	Saldo al 31 de diciembre del 2015
237662	21/02/2014	25/02/2019	9,00%	66.040	45.748
237663	21/02/2014	25/02/2019	9,00%	66.040	45.748
238217	25/02/2014	23/03/2019	9,00%	39.092	27.318
247315	25/04/2014	22/05/2018	9,76%	14.000	9.510
238408	25/03/2014	28/04/2019	9,00%	32.147	23.195
Total Préstamos Banco de Guayaquil					151.519

NOTA 18. PROVEEDORES

A continuación se detalla la composición de proveedores:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
<i>Proveedores Exterior</i>		
<i>Relacionados</i>		
Manuchar N.V.	18.155.399	11.086.149
Expan Chemican N.V.	4.291.041	2.760.097
Total	22.446.441	13.846.246
<i>No Relacionados</i>		
Icd America	64.770	211.310
Laboratorio Hispanoamericano S.A. De C.V	252.563	230.845
Nitron	-	-
Keytrade Ag	-	612.794
Uralkali Trading Sa	1.262.800	2.108.685
Trammo Ag Fertilizers And Commodities Div	509.352	694.049
Otros Proveedores	521.509	1.562.987
Total	2.610.994	5.420.670

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 18. PROVEEDORES Continuación.../

	Diciembre 31,	
	2015	2014
<i><u>Proveedores Nacionales</u></i>		
<i><u>Relacionados</u></i>		
Química Superior Unichem	66.227	90.824
Total	<u>66.227</u>	<u>90.824</u>
<i><u>No Relacionados</u></i>		
Ecuacalcios S.A.	7.128	-
Synerquim Cia. Ltda.	459	876
Plasticsacks Cia. Ltda.	32.182	8.440
Yandun Morillo Jose Alberto	-	17.998
Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa	95.061	62.721
Alvear Calderon Mario Alejandro	1.663	4.356
Otros proveedores	1.063	18.487
Total	<u>137.555</u>	<u>112.878</u>
<i><u>Acreedores varios</u></i>		
Transgalsant Cia Ltda	-	4.158
Reysac S.A.	11.720	-
Univar Zwijndrecht N.V.	60.505	56.876
Qbe Seguros Colonial S.A.	19.158	35.721
Changoluisa Venegas William Vinicio	884	19.063
Compañía Francesa De Seguros Coface	52.440	55.853
Salgado Valle Roberto Antonio	1.568	-
Shanghai Kelinon Agrochemical Co. Ltd.	14.125	-
Fertilberia	-	42.432
Essense	59.164	151.500
Otros acreedores	210.649	638.517
Total	<u>430.214</u>	<u>1.004.121</u>
Total Proveedores	<u>25.691.431</u>	<u>20.474.739</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 19. OBLIGACIONES FISCALES

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
IVA por Pagar		14.208	17.766
Retenciones en la fuente		23.809	28.699
Impuesto a la Renta por Pagar	(i)	424.881	-
Pasivo Impuesto Diferido	(ii)	40.981	40.981
Total		<u><u>503.879</u></u>	<u><u>87.446</u></u>

- (i) Ver nota 26 (Conciliación Tributaria)
- (ii) Los impuestos diferidos se originaron al realizar la revisión y análisis de la Propiedad Planta y Equipo de la compañía para Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo la compañía no ha devengado dichos impuestos desde el año 2011.

NOTA 20. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y Salarios por Pagar		-	105.300
Provisión Beneficios Sociales		254.421	230.587
IESS por pagar		53.620	57.944
15% Participación Trabajadores	(i)	279.936	581.054
Anteipo Clientes		47.846	66.991
Otras Cuentas por pagar		24.790	78.340
Total		<u><u>660.614</u></u>	<u><u>1.120.216</u></u>

- (i) Ver nota 26 (Conciliación Tributaria)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 21. OBLIGACIONES LARGO PLAZO

El resumen de la cuenta es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión Jubilación Patronal	(i)	431.117	315.080
Provisión Desahucio	(i)	158.357	110.736
Otras provisiones		99	99
Total		<u>589.573</u>	<u>425.915</u>

(i) El movimiento de jubilación patronal y desahucio es como sigue:

		<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Saldo Inicial		315.080	110.736
Provisión del Año		136.721	38.544
Otros Resultados Integrales		(20.684)	20.097
Pagos			(11.020)
Total		<u>431.117</u>	<u>158.357</u>

Las provisiones del año fueron registradas en base al Cálculo Actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2015.

NOTA 22. PATRIMONIO

22.1 Capital

El capital es de USD \$ 668,178 y está compuesto por 668178 acciones cada una, con un valor nominal de USD\$ 1,00.

22.2 Aportes Futuras capitalizaciones

La compañía mantiene como aportes futuras capitalizaciones el saldo de USD\$ 136,998 desde años anteriores, sin embargo, no se ha determinado ser su utilización o destino.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 22. PATRIMONIO Continuación.../

22.3 Reservas

a) *Reserva Legal*

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe destinar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalización o utilizada para absorber pérdidas.

b) *Reserva Capital*

La compañía destina parte de la utilidad neta del año a esta reserva, es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

22.4 Resultados Acumulados

Al 31 de diciembre del 2015 la compañía tiene como utilidades acumuladas que ascienden a USD\$ 7'549.044, forma parte de la cantidad indicada los resultados acumuladas por primera adopción de NIIF'S

NOTA 23. INGRESOS

Un detalle de los Ingresos de la Compañía se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas	(51.826.635)	46.383.643
Descuentos, Rebajas en Ventas.	65.279	(46.033)
Devoluciones en Ventas	1.868.118	(248.252)
Total	<u>(49.893.237)</u>	<u>46.089.359</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 24. COSTO DE VENTAS

La composición es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de Ventas	40,384,910	36,321,988
Consumos en Producción	44,946	43,642
Diferencias en Inventarios	32,180	19,333
Total	<u><u>40,462,035</u></u>	<u><u>36,384,963</u></u>

NOTA 25. GASTOS DE OPERACIÓN

El resumen de la cuenta es como sigue:

<u>GASTOS</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos Operativos y de Logística</u>	<u>Totales</u>
Gastos De Nomina	1,576,777	784,729	596,849	2,958,355
Otros Gastos De Personal	44,876	36,472	11,596	92,943
Gastos De Viaje	80,390	32,240	16,996	129,626
Fletes Alquilados	573,065	-	601,115	1,174,180
Material De Empaque	10,964	-	434	11,398
Arriendos Y Alquileres	158,106	31,303	7,950	197,359
Mantenimientos	135,431	18,284	98,531	252,246
Gastos De Gestion	16394,12	3,257	1,626	21,277
Servicios Basicos	54,964	45,835	30,255	131,054
Impuestos Contribuciones	78739,5	300,936	20	379,696
Depreciaciones	330,419	-	-	414,529
Amortizaciones	38,840	84,110	7,040	528,696
Otros Gastos	566,024	482,847	109,345	675,369
Total	<u><u>3,664,958</u></u>	<u><u>1,820,013</u></u>	<u><u>1,481,756</u></u>	<u><u>6,966,728</u></u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA. 26 CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Una reconciliación entre el gasto por impuesto a la renta y el producto de la utilidad contable multiplicada por la tasa de impuesto, es como sigue:

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO

Utilidad Contable	1,866.243	
(-) Participación trabajadores	279.936	(i)
(+) Gastos no Deducibles	344.969	
Base imponible para el Impuesto Renta	<u>1,931.275</u>	
Impuesto Causado (22%)	424.881	(ii)
Anticipo determinado	<u>372.165</u>	
Mayor entre anticipo e impuesto determinado	424.881	
(-) Crédito Tributario por retenciones	427.771	
(-) Crédito Tributario por retenciones años anteriores	2.759.083	
(-) ISD del período	<u>1.406.379</u>	
Saldo a favor de Impuesto a la Renta	<u><u>(4,168.352)</u></u>	

- (i) Corresponde al 15% de Participación Trabajadores de la Utilidad Causada al 31 de diciembre del 2015.
- (ii) Corresponde al Impuesto a la Renta Causado por el año 2015 que se refleja en las Obligaciones Fiscales de la NOTA 19

NOTA.27 TRANSACCIONES PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 27. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS Continuación.../

Compañía Relacionada	Operación	Valor
<i>Compras</i>		
MANUCHAR N.V.	Importaciones	11.147.118,38
MANUCHAR HONG KONG	Importaciones	19.625,00
EXPAN CHEMICAL N.V.	Importaciones	3.141.429,40
QUIMICA SUPERIOR UNICHEM S.A.	Compras Locales	514.525,33
INMOBILIARIA ENAGUI S.A.	Arriendos	22.944,00
Suman		<u>14.845,642,11</u>
<i>Ventas</i>		
QUIMICA SUPERIOR UNICHEM S.A.	Ventas Locales	91.308,29
Suman		<u>91.308,29</u>
<i>Préstamos</i>		
MANUQUIM	Préstamo relacionada	1.500,00
Suman		<u>1.500,00</u>

Adicionalmente, mantiene de años anteriores cuentas por cobrar comerciales y no comerciales a sus relacionadas.

Actualmente, la Compañía se encuentra en proceso de elaboración del estudio de precios de transferencia que permita evaluar el cumplimiento del principio de plena competencia en las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2015, el cual es requerido por las disposiciones legales vigentes hasta diciembre del 2015.

Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones realizadas con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia; sin embargo, la Administración de la compañía, considera que las transacciones realizadas con partes relacionadas durante el ejercicio fiscal 2015, obedecen a condiciones de mercado y de libre independencia.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA. 28 CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

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

Para ello, la Administración Tributaria tiene 3 años contados a partir de la presentación de las declaraciones, para revisar la información y determinar las obligaciones tributarias de la Compañía.

NOTA 29. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía 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.

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Sucursal.

A continuación se detallan los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 29. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía realiza estimaciones de flujo de caja mensuales a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros; sin embargo, en el año 2015, el índice de liquidez fue de 1,17; lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes. En otras palabras, por cada dólar de deuda la Compañía puede cubrir la totalidad con sus activos corrientes y tendría un remanente de USD\$ 0.17

Los resultados son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Índice de Liquidez	1,17	1,18

Los vencimientos de sus activos y pasivos financieros fueron detallados en cada nota a los estados financieros adjuntos.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 29. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivos y sus equivalentes	546.605	525.248
Cuentas por cobrar	14.034.922	11.828.162

Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Sin embargo, estos esfuerzos no son suficientes para reflejar una situación financiera sólida de la empresa, como se demuestra con los siguientes índices financieros:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos Totales / Patrimonio	2,99	3,05
Pasivos Totales / Activos Totales	0,75	0,75

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un alto nivel de pasivos, puesto que al 31 de diciembre de 2015, el 76% de los activos se encuentran financiados con fondos de los proveedores.

NOTA 30. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros enero 16 del 2016, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros adjuntos.

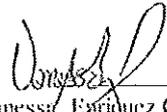
QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 31. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía, y serán presentados a la Junta de accionistas para su aprobación.

En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Ricardo Enrique Aguilar Mier
Gerente General



Vilma Vanessa Enriquez Celleri
Contadora General

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO
AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

**INFORME DE
AUDITORÍA CONSOLIDADO**

Por la revisión al 31 de Diciembre 2015

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS
AUDITORIA FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

INDICE

	<u>Pág.</u>
Opinión de los Auditores Independientes	2 - 4
Estado Consolidado de Situación Financiera	5 - 6
Estado Consolidado de Resultados Integrales	7
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado Consolidado de Flujos del Efectivo	9 - 10
Notas a los Estados Financieros	11 - 44

ABREVIATURAS

USD \$: DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.

NIIF'S: NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

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

Informe sobre los Estados Financieros Consolidados:

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados que acompañan de QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las bases de presentación de los estados financieros y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros Consolidados:

2. La Administración de la Compañía QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las políticas contables descritas en la Nota 4.2. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad como auditores es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados, basados en nuestra experiencia. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento respecto al año 2015; las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros consolidados no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros consolidados.

Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos relevantes, la situación financiera de QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS al 31 de diciembre del 2015, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros aspectos:

5. Los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre del 2014, que se presentan adjuntos son con fines comparativos, los mismos que fueron auditados por otro auditor independiente.



Firma miembro certificada de



- De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, únicamente QUIMASA S.A. y UNICHEM S.A., se encuentran obligadas a auditoría externa, por lo tanto, los estados financieros de las otras subsidiarias no han sido sujetos a revisión.

Abril, 25 del 2016




Luis Guevara
Socio


No de Registro en la Superintendencia
Compañías: SC-RNAE-863

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7	756.495	688.291
Cuentas Cobrar Comerciales	8	14.742.496	12.440.949
Compañías Relacionadas	9	91.398	89.898
Inventarios	10	13.888.303	14.396.684
Activo por Impuestos Corrientes	11	4.960.019	4.214.436
Gastos Anticipados y Otras cuentas por cobrar	12	308.417	246.425
Otros Activos Corrientes	13	854.418	2.515
Total Activos Corrientes		35.601.544	32.079.199
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones Permanentes	14	10.900	10.900
Propiedad, Planta y Equipo	15	7.423.149	6.820.820
Intangibles	16	185.034	200.002
Otros Activos No Corrientes		108.724	100.000
Total Activos No Corrientes		7.727.807	7.131.722
Total Activos		43.329.354	39.210.920

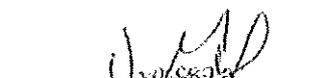
QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Financieras Corto Plazo	17	2.467.175	4.707.295
Proveedores	18	27.238.814	21.995.339
Obligaciones Fiscales	19	542.455	80.667
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	20	720.787	1.165.910
Otros Pasivos Corrientes		82.821	82.749
Total Pasivos Corrientes		31.052.052	28.031.960
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones Financieras Largo Plazo	17	617.210	857.950
Beneficios Sociales Post Empleo	21	639.515	445.888
Obligaciones a Largo Plazo con Terceros	22	625.000	625.000
Impuestos Diferidos	23	221.921	40.981
Total Pasivos No Corrientes		2.103.646	1.969.819
Total Pasivos		33.155.699	30.001.780
PATRIMONIO:			
Capital Social	24	668.178	668.178
Aportes futuras capitalización		136.998	136.998
Reserva Legal		334.089	334.089
Reserva de Capital		84.973	84.973
Resultados Acumulados		7.850.023	5.317.566
Resultado acumulado NHFS		134.761	134.761
Resultado Integral del Año		964.515	2.532.458
Total Patrimonio		10.173.537	9.209.022
Interés Minoritario		117	117
Total Pasivo y Patrimonio		43.329.354	39.210.920

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ricardo Enrique Aguilar Mier
 Gerente General

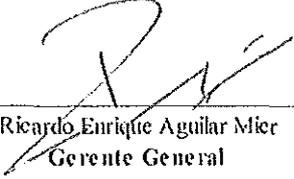

 Vilma Vanessa Enríquez Celleri
 Contadora General

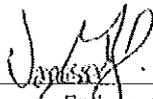
**QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
Y SUBSIDIARIAS**

**ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>INGRESOS</u>	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas netas	25	52.104.973	48.043.422
(-) Costo de ventas	26	(42.007.177)	(37.801.028)
(=) Utilidad Bruta en Ventas		10.097.796	10.242.394
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Ventas	27	(4.057.633)	(4.659.865)
Gastos de administración y Operacionales	27	(3.409.753)	(1.305.914)
Total gastos de operación		(7.467.387)	(5.965.780)
Utilidad en Operación		2.630.409	4.276.614
Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales			
Gastos Financieros		(532.447)	(207.521)
Otros Ingresos (Gastos) Netos		(138.696)	(72.465)
Otros Resultados por Consolidación		(215.860)	11.397
Total Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales		(887.003)	(268.590)
Resultado antes de impuestos/ participaciones		<u>1.743.407</u>	<u>4.008.025</u>
Participación Trabajadores		(298.908)	(587.657)
Impuesto a la renta	28	(451.330)	(764.834)
Resultado del Periodo		<u>993.169</u>	<u>2.655.534</u>
Resultados Integrales		(28.654)	(123.075)
Resultado Integral del ejercicio		<u>964.515</u>	<u>2.532.458</u>
Resultado Integral del Año Atribuible a la Controladora		964.521	2.532.458
Resultado Integral del Año Atribuible a la No Controladora		(6)	
Resultado Integral del ejercicio		<u>964.515</u>	<u>2.532.458</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ricardo Enrique Aguilar Mier
Gerente General

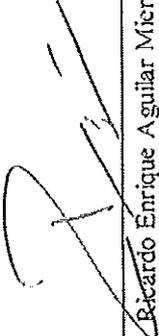

Vilma Vanessa Enriquez Celleri
Contadora General

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital	Reservas Legal	Reservas Capital	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados NIIF'S	Resultados acumulados	Resultado del Periodo	Total
Saldo al 01 de enero del 2014	668.178	334.089	84.973	136.998	134.761	3.624.507	1.693.059	6.676.565
Movimiento Patrimonio Resultado 2014	-	-	-	-	-	1.693.059	(1.693.059)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014	668.178	334.089	84.973	136.998	134.761	5.317.566	2.532.438	9.209.022
	Capital	Reservas Legal	Reservas Capital	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados NIIF'S	Resultados acumulados	Resultado del Periodo	Total
Saldo al 01 de enero del 2015	668.178	334.089	84.973	136.998	134.761	5.317.566	2.532.438	9.209.023
Movimiento Patrimonio Sustitutiva 2012 (ISD) Resultado 2015	-	-	-	-	-	2.532.438	(2.532.438)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	668.178	334.089	84.973	136.998	134.761	7.850.023	964.515	10.173.537

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ricardo Enrique Aguilar Mier
Gerente General


Vilma Vanessa Enriquez Celleri
Contadora General

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015

Método directo

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	3,536,497	169,333
Efectivo recibido de clientes	48,145,693	46,111,672
Efectivo pagado a proveedores	(36,340,905)	(41,309,860)
Efectivo pagado por gastos de operación	(6,605,394)	
Otros Ingresos Egresos Netos		
Intereses pagados	(532,447)	(207,521)
Participación trabajadores	(298,908)	(587,657)
Impuesto a la renta	(451,330)	(764,834)
Otros Egresos de Resultados Integrales	(380,212)	(72,467)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(987,431)	(2,245,839)
Venta de propiedad, planta y equipo	-	
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(3,174,580)	(2,192,637)
Rendimientos financieros	-	-
Otros Entradas de Efectivo/ Salidas de Efectivo	2,187,149	(53,202)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(2,480,861)	2,328,468
Efectivo proveniente de acciones e instituciones financieras	(2,480,861)	2,691,208
Otros Ingreso (Egresos) de efectivo		(362,740)
Costo Impuesto a la Renta	-	-
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO	68,205	251,962
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO	688,291	436,329
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL	756,496	688,291

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

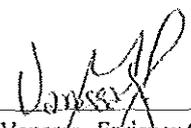
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2015**

Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad neta	1,743,407	4,008,024
Partidas que no requieren uso de efectivo		
Depreciación	385,103	275,028
Provisión Cuentas Incobrables	-	
Impuesto a la Renta	(451,330)	(761,834)
Participación trabajadores	(298,908)	(587,657)
Impuestos Diferidos	180,940	-
Otros	(28,654)	(70,128)
Utilidad conciliada	<u>1,530,558</u>	<u>2,860,433</u>
Variaciones en la Ctas Operativas		
Aumento (Disminución) en el inventario	508,380	(1,446,885)
Aumento (Disminución) en impuestos por pagar	461,788	(739,617)
Aumento (Disminución) en cuentas por cobrar clientes	(3,047,130)	(1,596,083)
Aumento (Disminución) en otras cuentas por cobrar	(909,152)	(717,288)
Aumento (Disminución) en Otras cuentas por Pagar	(85,584)	(368,449)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar a proveedores	5,243,475	1,759,627
Aumento (Disminución) en nomina empleados	(165,839)	417,595
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>3,536,497</u>	<u>169,333</u>



Ricardo Enrique Aguilar Mier
Gerente General



Vilma Vanessa Enriquez Celleri
Contadora General

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Identificado con número de RUC 1790580202001, se constituyó en Quito Ecuador, en noviembre de 1982. Su objeto social es: Producción, comercialización, distribución, representación, importación y exportación de todo tipo de bienes, en especial de: todo tipo de alimentos y bebidas alcohólicas, todo tipo de materiales para la construcción, insumos químicos. Siendo su actividad principal la comercialización de químicos para el sector industrial.

El capital suscrito es de USD \$668.178 divididos en 668.178 acciones de USD \$1 cada una.

Las subsidiarias que se incluyen en los estados financieros consolidados son las siguientes:

- Química Superior Unichem S.A., es una compañía ecuatoriana constituida el 30 de julio de 2009 y tiene por objeto social la fabricación de sustancias y productos químicos, dentro de sus actividades principales están las de elaboración de materiales para el acabado de productos textiles y de cuero.
- Manuchar Ecuador Ecuamanuchar S.A., es una compañía ecuatoriana constituida el 19 de agosto de 2009 y tiene por objeto social la fabricación y comercialización de materias primas e insumos químicos industriales varios.
- Fertilizantes y Químicos Fertiquim S.A., es una compañía ecuatoriana constituida el 05 de marzo de 1990 y tiene por objeto social la producción, importación y comercialización de toda clase de fertilizante y productos químicos para el campo agrícola e industrial.
- Metroprestige S.A., es una compañía ecuatoriana constituida el 15 de marzo de 2011 y tiene por objeto social la comercialización al por mayor de hilos y productos textiles en general como, lanas, tejidos y telas.

NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN

La presentación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF'S exigen la determinación y la aplicación consistente de políticas contables a transacciones y hechos. Las políticas contables más importantes del grupo se establecen en la nota 5.

En algunos casos, la Administración debió emplear estimaciones y otros juicios profesionales para aplicar las políticas contables de la Compañía. Los juicios que la gerencia efectuó en la aplicación de las políticas contables y que tienen la mayor relevancia sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados se establecen igualmente en la nota 5.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 3. MONEDA FUNCIONAL

Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía y Subsidiarias.

NOTA 4. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF'S

A criterio de la Administración de la Compañía, los Estados Financieros cumplen con los requerimientos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes durante el año 2015 y con las disposiciones establecidas en las políticas contables definidas por la Empresa en cumplimiento de las normas.

Al 31 de diciembre del 2015 únicamente la Compañía Controladora aplica NIIF Completas.

4.1 Bases de preparación.

Los Estados Financieros consolidados han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas en la Nota 5. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

4.2 Bases de consolidación

Los Estados Financieros consolidados incorporan los Estados Financieros de la Compañía y entidades controladas por la Compañía (sus subsidiarias). El control se logra cuando la Compañía tiene:

- a) Poder sobre la inversión (es decir derechos existentes que le dan la capacidad de dirigir las actividades relevantes de la sociedad participada, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.);
- b) Exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada; y
- c) Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en sus rendimientos.

Cuando la Compañía tiene menos que la mayoría de los derechos a voto de una sociedad participada, tiene el poder sobre la Compañía participada cuando estos derechos a voto son suficientes para darle en la práctica la capacidad de dirigir las actividades relevantes

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

de la Compañía participada unilateralmente. La Compañía considera todos los hechos y circunstancias para evaluar si los derechos a voto en una participada son suficientes para darle el poder, incluyendo:

- a) El número de los derechos de voto que mantiene el inversor en relación con el número y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;
- b) Los derechos de voto potenciales mantenidos por el inversor, otros tenedores de voto u otras partes;
- c) Derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y
- d) Cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que el inversor tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

La Compañía reevaluará si tiene o no control en una participada si los hechos y circunstancias indican que ha habido cambios en uno o más de los tres elementos de control mencionados anteriormente.

La consolidación de una subsidiaria comenzará desde la fecha en que el inversor obtenga el control de la participada y cesará cuando pierda el control sobre ésta. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el año se incluyen en los Estados Financieros consolidados de resultados integrales desde la fecha en que la Compañía obtiene el control hasta la fecha en que la Compañía deja de controlar la subsidiaria.

La ganancia o pérdida de cada componente de otros resultados integrales son atribuidas a los propietarios de la Compañía y a la participación no controladora, según corresponda. El total de resultados integrales es atribuido a los propietarios de la Compañía y a las participaciones no controladoras aun cuando el resultado de la participación no controladora tenga un déficit de saldo.

Si una subsidiaria utiliza políticas contables diferentes de las adoptadas en los Estados Financieros consolidados, para transacciones y otros sucesos similares en circunstancias parecidas, se realizarán los ajustes adecuados en los Estados Financieros de las subsidiarias al elaborar los Estados Financieros consolidados para asegurar la conformidad con las políticas contables de la Controladora.

Todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las Compañía del grupo, son eliminados en la consolidación.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

Las compañías que son controladas por Química Industrial Montalvo Aguilar QUIMASA S.A. son las siguientes:

	<u>Capital invertido</u>	<u>Capital social</u>	<u>Valor nominal por acción</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
 (en U.S. dólares)			
Fertilizantes y Químicos Fertiquim S.A.	1,941	1,942	1	99.95%
Metroprestige S.A.	799	800	1	99.88%
Química Superior Unichem S.A.	217,593	217,601	1	100.00%
Manuchar Ecuador Ecuamanuchar S.A.	9,900	10,000	1	99.00%

Cuando existen políticas contables diferentes entre Matriz y sus subsidiarias, se realizan los ajustes contables a la subsidiaria para fines de consolidación.

NOTA 5. RESUMEN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF's vigentes al 31 de diciembre de 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

5.1 Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A., es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

Sin embargo, existe una duda razonable de si las subsidiarias: Fertiquim S.A., Ecuamanuchar S.A. y Metroprestige S.A. puedan continuar como negocio en marcha debido a que no presentan ningún tipo de ingreso desde años anteriores.

5.2 Presentación de los estados financieros consolidados

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros Consolidados son las siguientes:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

- Estado Consolidado de Situación Financiera.- La compañía clasificó las partidas del Estado Consolidado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes.
- Estado Consolidado de Resultados Integrales.- Los costos y gastos se clasificaron en función de su "naturaleza"
- Estado Consolidado de Flujos de Efectivo.- Se utilizó el método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiación.
- Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio.- Revela conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del período, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

6.3. Efectivo

Incluye el efectivo disponible en caja y bancos. Los sobregiros bancarios son presentados en pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

6.4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son generadas por Ventas que la compañía efectúa Crédito.

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.

5.5. Valuación de inventarios

Los inventarios se valoran al costo o su valor neto de realización, el que resulte menor. El valor neto de realización corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de ventas por comisiones, gastos de distribución y otros gastos de ventas de acuerdo a la política definida por la compañía.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

En caso de que el valor neto de realización sea menor que el costo se reconoce una Provisión por VNR en los resultados del ejercicio.

El costo de los inventarios se determina utilizando el método del costo promedio ponderado.

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

5.6 Propiedad, planta y equipos

5.6.1 Medición Inicial

Un elemento de propiedad, planta y equipo, que cumpla las condiciones para ser reconocido, se medirá por su costo, entendiendo como tal, a todos aquellos rubros directamente relacionados con el o los activos hasta que se encuentren listos para ser utilizados en la forma prevista por la empresa.

5.6.2 Reconocimiento

Los Activos Fijos son reconocidos y clasificados de acuerdo a sus características físicas del bien y en base a vida útil.

5.6.3 Vidas útiles

Las vidas útiles estimadas y los porcentajes de depreciación a utilizar para todos los activos, serán los siguientes:

<u>Detalle del Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>Años</u>
Muebles y Enseres	10
Equipo de Oficina	10
Equipo de Laboratorio	10
Maquinaria y Equipo	10-20
Equipos de Computación	3
Vehículos	5-7
Instalaciones y Redes	10
Edificios e Instalaciones	20-50

Para efectos de la depreciación de los elementos de Propiedad, Planta y Equipo no se utiliza valores residuales para cada clase.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran en los resultados del período en que se producen.

5.7 Política para el tratamiento de provisiones, activos y pasivos contingentes.

Provisión: La compañía reconoce una provisión, solamente en los siguientes casos:

- Se tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de operaciones pasadas;
- Es probable que la compañía deba desprenderse de recursos, los cuales incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- Se puede estimar confiabilidad el importe de la obligación.

Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio: Se debe contratar los servicios de un actuario calificado por la Superintendencia de Compañías para la determinación de las obligaciones de carácter significativo derivadas de los beneficios post-empleo (jubilación patronal) y por terminación (desahucio).

De conformidad con lo dispuesto por el párrafo 64 de la NIC 19 Beneficios a los Empleados, para el reconocimiento de esta obligación, el Actuario contratado para el efecto, deberá utilizar el método de “la unidad de crédito proyectada” para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y, en su caso, el costo de servicio pasado.

Las utilidades o pérdidas actuariales no deben reconocerse cuando se producen variaciones normales en el sueldo, únicamente serán reconocidas si se producen cambios en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos que se deban a la variación en los siguientes factores:

- Tasas de rotación, de mortalidad, de retiros anticipados o de incremento de salarios inesperadamente altas o bajas para los empleados, así como variaciones en los beneficios o en los costos de atención médica;
- El efecto de los cambios en las estimaciones de: las tasas futuras de rotación, de mortalidad, de retiros anticipados o de incremento de salarios de los empleados, así como el efecto de las variaciones en los beneficios o en los costos de atención médica cubiertos por el plan;
- El efecto de las variaciones en la tasa de descuento.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

5.8 Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias

5.8.1 Impuestos Diferidos

Los efectos sobre los activos por impuestos diferidos se reconocen como una cuenta por cobrar en la medida en que exista una probabilidad de recuperar el Impuesto a la Renta que se deba pagar por efectos de las diferencias generadas entre la base fiscal y la base contable, producto de la aplicación de las NIIFs.

Los pasivos o activos por impuestos diferidos se miden por las cantidades que se espere pagar (recuperar) de la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tasas impositivas vigentes a la fecha del cierre de los estados financieros.

Al finalizar cada ejercicio fiscal se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las tasas vigentes para el ejercicio posterior y de las probabilidades de recuperación y de liquidar los activos y pasivos por impuestos diferidos, respectivamente. Adicionalmente, se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las reformas que se realicen tanto a la normativa contable como a la tributaria.

5.8.2 Medición

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas y leyes fiscales vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros. Los activos y pasivos por impuestos diferidos no deben ser descontados.

5.8.3 Impuesto a la renta corriente

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa de impuesto a la renta causado se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

A partir del ejercicio fiscal 2015 la tarifa del impuesto a la renta puede ser del 25% sobre la parte proporcional que corresponda a la participación de accionistas ubicados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

5.8.4 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo,

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

5.9 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicio de que estos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de existir alguna).

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso son sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o cuando existe cualquier indicio de que podría haberse deteriorado su valor.

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

5.10 Ingresos

En función de las disposiciones establecidas en el Marco Conceptual y la NIC 18, los ingresos son reconocidos considerando el principio de prudencia y en función del devengamiento de la transacción, independientemente de su cobro.

Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos.

De ser necesario, cuando surja alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos de actividades ordinarias, la cantidad incobrable o la cantidad respecto a la cual el cobro ha dejado de ser probable se lo reconocerá como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplan 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.

5.11 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 periodo más cercano en el que se conocen.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 6. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Propiedades y equipo: La determinación de las vidas útiles y valores residuales que se evalúan al cierre de cada año (Nota 5.6.3).
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 5.7).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro (Nota 5.8.1)
- Ingresos Ordinarios: Los ingresos ordinarios son medidos utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos (Nota 5.10).

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	7.740	11.782
Bancos	(i) 748.755	676.509
Total	<u><u>756.495</u></u>	<u><u>688.291</u></u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO Continuación.../

- (i) Corresponden a valores en efectivo que QUIMASA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS mantienen en Instituciones Financieras al 31 de diciembre del 2015.

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de cuentas comerciales es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2015	2014
Cientes	(i)	15,280,451	12,926,793
Provisión cuentas incobrables	(ii)	(537,955)	(485,844)
Total		14,742,496	12,440,949

- (i) La cartera de clientes está conformada por las cuentas comerciales pendientes de cobro de partes relacionadas y no relacionadas. A continuación se detalla su composición:

		Diciembre 31,	
		2015	2014
Cientes No Relacionados	(a)	14,860,412	12,367,334
Cientes Relacionados	(b)	420,039	559,459
Total		15,280,451	12,926,793

- (a) QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS al 31 de diciembre del 2015 mantienen alrededor de 1700 clientes, entre los principales se encuentran: Unilever Andina Ecuador S.A., Orodelti S.A., Nintanga S.A., Rafiatex Cía. Ltda., Calbaq S.A., Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A., Mayoristas Agrícolas MAGRO S.A.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Continuación.../

(b) Un detalle de los Clientes Relacionados se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sociedad Agrícola Victoria S.A.	69.516	69.516
Manuchar Colombia Cía. SAS	51.746	191.166
Representaciones Andinas Reprand	298.777	298.777
Total	<u>420.039</u>	<u>559.459</u>

Un resumen de la antigüedad de la Cartera se muestra a continuación:

	<u>Corriente</u>	<u>1 año</u>	<u>2 años</u>	<u>3 años</u>	<u>4 años</u>	<u>5 años</u>	<u>6 años</u>	<u>8 años</u>	<u>TOTAL</u>
Clientes	8.384.592	5.548.601	321.852	328.151	433.383	214.217	36.029	13.626	15.280.451

Al 31 de diciembre del 2015 la Controladora y sus subsidiarias mantienen una cartera vencida con más de un año por USD\$ 1.347.258, de la cual USD \$ 734.341 es una cartera que se encuentra en proceso de recuperación mediante demandas judiciales.

(i) El movimiento de la provisión de incobrables es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Inicial	(485.844)	(376.660)
Provisión del Año	(139.626)	(109.484)
Bajas	87.516	300
Total	<u>(537.955)</u>	<u>(485.844)</u>

En nuestra opinión la Provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2015 se encuentra subvalorada.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La composición es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compañía Enagui S.A.	41,221	41,221
Sociedad Agrícola Victoria S.A.	28,911	28,911
Manuquin	1,500	-
Quimisor S.A.	12,266	12,266
Accionistas	7,500	7,500
Total	<u>91,398</u>	<u>89,898</u>

Durante el año 2015, los saldos intercompañías no han sido sujetos a ninguna variación (cobro/pago). No se tienen firmados contratos, convenios de pago y no generan intereses.

NOTA 10. INVENTARIOS

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Materia Prima		379,808	467,714
Inventario Producción en Proceso		24,234	-
Inventario de Productos Terminados	(i)	12,223,687	8,114,134
Suministros y Materiales y Otros	(i)	270,548	249,085
Importaciones en Tránsito		1,153,178	5,719,014
Reserva VNR	(ii)	(108,455)	(98,564)
Reserva Obsolescencia de Inventarios	(iii)	(52,515)	(52,515)
Provisión Baja de Inventarios		(2,182)	(2,182)
Total		<u>13,888,303</u>	<u>14,396,684</u>

- (i) Los inventarios de Mercadería, Suministros, Materiales y Otros por línea de productos es como sigue:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10. INVENTARIOS Continuación.../

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acido Sulfúrico	156.501	-
Agrícola	8.566.439	5.425.846
Alimentos	703.466	743.482
Construcción	214	110.396
Consumo	173.859	17.052
Cuero	56.688	35.924
Industrial	716.213	843.911
Pesticidas	153.204	6.967
Plásticos	505.494	549.475
Textil	34.563	69.715
Otra División	926.573	187.510
Veterinaria y Nutricional	501.021	372.939
Total Inventarios	<u><u>12.494.234</u></u>	<u><u>8.363.218</u></u>

- (ii) Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía y sus subsidiarias realizaron el análisis del Valor Neto de Realización de cada ítem de inventario y reconocieron un incremento en la Provisión VNR con cargo en los resultados de período como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo Inicial	(98.564)	(60.187)
Provisión del Año	(9.891)	(38.376)
Total	<u><u>(108.455)</u></u>	<u><u>(98.564)</u></u>

- (iii) La compañía durante el año 2015 no ha reconocido ningún valor por obsolescencia de inventarios.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 11. ACTIVO POR IMPUESTOS

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito Tributario IVA	56.032	92.405
Crédito Impuesto a la Renta años anteriores	2.761.360	1.336.936
Anticipo Impuesto a la Renta	2.370	6.896
Retenciones del año	519.023	68.601
Retenciones IVA	179.710	4.792
Retenciones ISD	1.441.523	2.704.805
Total	<u><u>4.960.019</u></u>	<u><u>4.214.436</u></u>

NOTA 12. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de la cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Seguros Prepagados	88.775	85.528
Cuentas por cobrar empleados	133.357	57.535
Seguros por Recuperar	1	44.832
Anticipos a Proveedores	67.551	31.640
Garantías por Cobrar y Arriendo	16.847	26.174
Miguel Abedrabbo	715	715
Otras Cuentas por cobrar	1.173	-
Total	<u><u>308.417</u></u>	<u><u>246.425</u></u>

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 13. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2015 corresponde a la Nota de Crédito Nro. 200331 a favor de la Controladora QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. otorgada por la Administración Tributaria el 15 de septiembre del 2015, por devolución de Impuesto a la Salida de Divisas correspondiente al año 2013.

NOTA 14. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2015 el Grupo mantiene inversiones en:

Compañía	País de Origen	Capital Social		% De Participación		Saldo en Libros	
		2015	2014	2015	2014	2015	2014
Representaciones Andinas Reprand S.A.	Ecuador	\$ 21.800	\$ 21.800	50%	50%	\$ 10.900	\$ 10.900

No se ha incluido en la Consolidación de Estados Financieros a Reprand S.A. debido a que la participación accionaria de la Controladora no supera el 50%.

NOTA 15. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

A continuación un detalle de la Propiedad, planta y equipo de la compañía:

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 15. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO *Continuación...*

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i>Activo</i>		
Terrenos	1.824.744	1.796.908
Edificios	4.123.272	1.970.266
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	1.570.503	1.228.880
Instalaciones y Redes	5.868	5.868
Muebles y enseres	81.598	62.887
Equipo de computación	135.130	110.295
Vehículos	1.165.459	1.135.111
<i>Obras en construcción</i>		
Galpon 2 2012	-	1.585.300
Sistema Hidraulico contra incendio	32.167	21.329
Construcción Balanza Planta Sur	-	61.847
Compra Software	58.750	46.000
Construccion Yaruqui 2015	14.631	-
Total	<u><u>9.012.122</u></u>	<u><u>8.024.691</u></u>
<i>Depreciación acumulada</i>		
Edificios	(324.727)	(212.371)
Equipo y maquinaria	(368.013)	(289.640)
Equipo de oficina	(33.901)	(26.702)
Muebles y enseres	(36.120)	(29.524)
Equipo de computación	(88.999)	(66.651)
Instalaciones y Redes	(1.917)	(1.383)
Vehículos	(735.295)	(577.600)
Total	<u><u>(1.588.973)</u></u>	<u><u>(1.203.871)</u></u>
Total Propie da, Planta y Equipo	<u><u>7.423.149</u></u>	<u><u>6.820.820</u></u>

El movimiento de Activos Fijos es como sigue:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 15. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Continuación.../

	Terreno	Edificios	Maquinaria, Equipo e Instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículos	Obras en construcción	Instalaciones y Redes	TOTAL
<u>Costo</u>									
Saldo Inicial	1.796.908	1.970.266	1.228.880	62.887	110.295	1.155.111	1.714.475	5.868	8.024.690
Adiciones/Activaciones	27.837	2.153.006	341.623	18.710	29.334	30.348	573.721		3.174.580
Bajas/Activaciones	-	-	-	-	(4.500)	-	(2.182.649)		(2.187.149)
Saldo Final	1.824.744	4.123.272	1.570.503	81.598	135.130	1.165.459	105.547	5.868	9.012.122
<u>Depreciación acumulada</u>									
Saldo Inicial	-	212.371	316.342	29.324	66.651	577.600	-	1.383	1.203.871
Gasto Depreciación	-	114.741	85.571	6.596	22.778	157.696	-	535	387.917
Ajustes/Reclasificaciones	-	(2.384)	-	-	(429)	-	-	-	(2.813)
Saldo Final	-	324.727	401.913	36.120	88.999	735.295	-	1.918	1.588.973
Valor Neto	1.824.744	3.798.545	1.168.590	45.478	46.131	430.164	105.547	3.950	7.423.149

Debido a que la Propiedad, Planta y Equipo de QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS al 31 de diciembre del 2015 se encuentra registrada al costo de adquisición, la administración de la Compañía Controladora ha decidido que contratará en el 2016 un perito calificado por la Superintendencia de Compañías para realizar la valoración respectiva. Consecuentemente cualquier ajuste que se derive o pueda derivarse del mismo será registrado en el 2016.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 16. INTANGIBLES

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Registros Pesticidas	(i)	179.843	179.843
Software y Licencias		5.191	-
Otros		-	20.159
Total		<u><u>185.034</u></u>	<u><u>200.002</u></u>

- (i) Corresponde a pagos realizados a AGROREGISTROS CÍA. LTDA. por la obtención del Registro de Libre Venta bajo norma Andina para productos plaguicidas de uso agrícola y pecuario.

Estos valores se encuentran contabilizados a su costo de adquisición y no se ha determinado su valor razonable y vida útil.

NOTA 17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de las Obligaciones Financieras que mantiene la Compañía es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Corto Plazo</u>			
Banco Bolivariano	(i)	1.423.128	2.689.529
Banco Pichincha	(ii)	1.000.000	1.999.124
Banco de Guayaquil	(iii)	44.047	18.642
Total		<u><u>2.467.175</u></u>	<u><u>4.707.295</u></u>
<u>Largo Plazo</u>			
Banco Bolivariano	(i)	510.412	690.854
Banco de Guayaquil	(iii)	106.799	167.096
Total		<u><u>617.210</u></u>	<u><u>857.950</u></u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (i) Los préstamos del Banco Bolivariano corresponde a Obligaciones prendarias por Terrenos y Vehículo a continuación un detalle de los préstamos vigentes:

Nº de Operación	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa interes	Valor del Préstamo	Saldo al 31 de diciembre del 2015
220796	31/10/2013	04/11/2016	9,00%	350.000	106.945
212513	09/04/2013	05/04/2016	8,83%	48.990	6.042
224040	28/01/2014	25/01/2017	8,83%	224.040	9.584
212860	22/04/2013	18/04/2016	8,92%	16.139	2.015
201011	18/06/2012	13/06/2016	8,00%	350.033	43.754
500023535	12/06/2014	12/06/2017	8,50%	94.250	47.125
232641	25/08/2015	23/11/2015	8,04%	1.500.000	-
240933	13/02/2015	12/08/2015	8,83%	17.990	7.996
226013	19/03/2014	17/03/2017	8,25%	261.000	108.750
246001	29/05/2015	26/05/2017	8,83%	1.000.000	805.556
250652	16/09/2015	15/06/2015	8,83%	1.000.000	666.667
236397	31/10/2014	30/04/2016	9,62%	300.000	126.111
Total					1.930.543

- (ii) Corresponde a un Préstamo otorgado por el Banco Pichincha el 12 de octubre del 2015 con un plazo de 90 días a una tasa de interés de 8.95% por un monto de USD\$ 1'000.000.
- (iii) Las obligaciones pendientes fueron adquiridas para contratos de reventa de vehículos, a continuación se detallan las operaciones vigentes:

Nº de Operación	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Valor del Préstamo	Saldo al 31 de diciembre del 2015
237662	21/02/2014	25/02/2019	9,00%	66.040	45.748
237663	21/02/2014	25/02/2019	9,00%	66.040	45.748
238217	25/02/2014	23/03/2019	9,00%	39.092	27.318
247315	25/04/2014	22/05/2018	9,76%	14.000	9.510
238408	25/03/2014	28/04/2019	9,00%	32.147	23.195
Total Préstamos Banco de Guayaquil					151.519

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 18. PROVEEDORES

A continuación se detalla la composición de proveedores:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i><u>Proveedores Exterior</u></i>		
<i><u>Relacionados</u></i>		
Manuchar N.V.	18.500.758	11.325.842
Expan Chemican N.V.	5.275.436	3.742.246
Subtotal Proveedores del Exterior Relacionados	<u>23.776.195</u>	<u>15.068.088</u>
<i><u>No Relacionados</u></i>		
Icd America	64.770	211.310
Laboratorio Hispanoamericano S.A. De C.V	252.563	230.845
Keytrade Ag	-	612.794
Uralkali Trading Sa	1.262.800	2.108.685
Trammo Ag Fertilizers And Commodities Div	509.352	694.049
Otros Proveedores	521.509	1.562.987
Subtotal Proveedores del Exterior No Relacionados	<u>2.610.994</u>	<u>5.420.670</u>

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 18. PROVEEDORES Continuación.../

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<i><u>Proveedores Nacionales</u></i>		
<i><u>No Relacionados</u></i>		
Ecuacalcios S.A.	7.128	-
Synerquim Cia. Ltda.	459	876
Plasticsacks Cia. Ltda.	32.182	8.440
Yandun Morillo Jose Alberto	-	17.998
Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa	112.527	74.158
Alvear Calderon Mario Alejandro	1.663	4.356
Poliquim, Poliquimeros y Químicos C.A.	22.153	5.997
Provequim C.A.	12.851	23.465
Resiquim S.A.	31.359	24.968
Solvesa Ecuador S.A.	10.490	13.607
Otros proveedores	190.600	328.595
Subtotal Proveedores Nacionales No Relacionados	<u>421.411</u>	<u>502.460</u>
<i><u>Acreedores varios</u></i>		
Transgalsant Cia Ltda	-	4.158
Reysac S.A.	11.720	-
Univar Zwijndrecht N.V.	60.505	56.876
Qbe Seguros Colonial S.A.	19.158	35.721
Changoluisa Venegas William Vinicio	884	19.063
Compañía Francesa De Seguros Coface	52.440	55.853
Salgado Valle Roberto Antonio	1.568	-
Shanghai Kelinon Agrochemical Co. Ltd.	14.125	-
Fertiberia	-	42.432
Essense	59.164	151.500
Otros acreedores	210.649	638.517
Subtotal Acreedores Varios	<u>430.214</u>	<u>1.004.121</u>
Total Proveedores	<u>27.238.814</u>	<u>21.995.339</u>

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 19. OBLIGACIONES FISCALES

La composición es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
IVA por Pagar	27.263	32.948
Retenciones en la fuente de Imp. Rta.	25.850	30.676
Retenciones en la fuente de IVA	1.272	1.032
Impuesto a la Renta por Pagar (i)	470.990	15.727
Varios	17.080	284
Total	<u>542.455</u>	<u>80.667</u>

- (i) Corresponde al 22% de Impuesto a la Renta por pagar de QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS de acuerdo a la Conciliación Tributaria elaborada por cada Compañía en base a la normativa tributaria vigente.

NOTA 20. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y Salarios por Pagar	372	107.109
Provisión Beneficios Sociales	265.129	241.136
IESS por pagar	70.261	71.205
15% Participación Trabajadores	298.913	587.657
Anticipo Clientes	48.681	67.823
Otras Cuentas por pagar	37.430	90.980
Total	<u>720.787</u>	<u>1.165.910</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 21. BENEFICIOS SOCIALES POST EMPLEO

El resumen de la cuenta es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisión Jubilación Patronal	(i)	463.188	315.080
Provisión Desahucio	(i)	169.149	110.736
Otras provisiones		7.178	20.072
Total		<u><u>639.515</u></u>	<u><u>445.888</u></u>

(i) El movimiento de jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Saldó Inicial	315.080	110.736
Provisión del Año	168.792	49.336
Otros Resultados Integrales	(20.684)	20.097
Pagos		(11.020)
Total	<u><u>463.188</u></u>	<u><u>169.149</u></u>

Las provisiones del año fueron registradas en base al Cálculo Actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2015.

NOTA 22. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO CON TERCEROS

Corresponde a cuatro Préstamos recibidos de Manuchar NV (Bélgica/Luxemburgo) registrados en el Banco Central del Ecuador, con una tasa de Interés del 4.89%, los cuales se encuentran vencidos como presenta a continuación:

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 22. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO CON TERCEROS Continuación./

<u>No. BCE</u>	<u>Monto</u>	<u>F. Concesión</u>	<u>F. Vencimiento</u>
100717	250.000	20/04/2010	20/04/2014
100876	200.000	20/04/2010	20/04/2014
101205	200.000	20/04/2010	20/04/2014
110690	150.000	04/04/2011	28/03/2015
	<u>800.000</u>		
Abono Nov-2014	<u>(175.000)</u>		
Adeuda al 31/12/2015	<u>625.000</u>		

Al 31 de diciembre del 2015 estos Préstamos no se han renovado o documentado fijando nuevos plazos de pago y/o condiciones.

NOTA 23, IMPUESTOS DIFERIDOS

Los impuestos diferidos se originaron al realizar la revisión y análisis de la Propiedad Planta y Equipo de la compañía para Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo la compañía no ha devengado dichos impuestos desde el año 2011.

NOTA 24, PATRIMONIO

24.1 Capital

El capital es de USD \$ 668.178 y está compuesto por 668178 acciones cada una, con un valor nominal de USD\$ 1.00.

24.2 Aportes Futuras capitalizaciones

La compañía mantiene como aportes futuras capitalizaciones el saldo de USD\$ 136.998 desde años anteriores, sin embargo, no se ha determinado ser su utilización o destino.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 24. PATRIMONIO Continuación.../

24.3 Reservas

a) Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe destinar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalización o utilizada para absorber pérdidas.

b) Reserva Capital

La compañía destina parte de la utilidad neta del año a esta reserva, es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas.

24.4 Resultados Acumulados

Al 31 de diciembre del 2015 la compañía tiene como utilidades acumuladas que ascienden a USD\$ 7'549.044, que corresponden a valores no distribuidos desde años anteriores.

24.5 Resultados Acumulados NIIF's

Representa los valores de la aplicación de NIIF's por primera vez en el año 2012, según las correspondientes resoluciones emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado total o parcialmente, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, también puede ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

24.6 Interés Minoritario

Corresponde al porcentaje no controlado por QUIMASA S.A. de sus subsidiarias: FERTIQUIM S.A., UNICHEM S.A., ECUAMANUCHAR S.A. y METROPRESTIGE S.A.

(Espacio en Blanco)

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

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 25. INGRESOS

Un detalle de los Ingresos de la Compañía se muestra a continuación:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ventas	(54.038.371)	(48.337.706)
Descuentos, Rebajas en Ventas.	65.279	46.033
Devoluciones en Ventas	1.868.118	248.252
Total	<u>(52.104.973)</u>	<u>(48.043.422)</u>

NOTA 26. COSTO DE VENTAS

La composición es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de Ventas	41.930.052	37.738.053
Consumos en Producción	44.946	43.642
Diferencias en Inventarios	32.180	19.333
Total	<u>42.007.177</u>	<u>37.801.028</u>

NOTA 27. GASTOS DE OPERACIÓN

El resumen de la cuenta es como sigue:

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 27. GASTOS DE OPERACIÓN Continuación.../

<u>GASTOS</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos Operativos y de Logística</u>	<u>Totales</u>
Gastos De Nómina	1.796.873	843.653	596.849	3.237.375
Otros Gastos De Personal	44.876	36.472	11.596	92.943
Gastos De Viaje	80.390	32.240	16.996	129.626
Fletes Aquilados	573.065	-	601.115	1.174.180
Material De Empaque	10.964		434	11.398
Arriendos Y Aquileres	158.106	31.303	7.950	197.359
Mantenimientos	145.353	19.853	98.531	263.737
Gastos De Gestión	16.394	3.257	1.626	21.277
Servicios Básicos	54.964	45.835	30.255	131.054
Impuestos Contribuciones	78.740	300.936	20	379.696
Depreciaciones	333.255	-		421.319
Amortizaciones	38.810	88.064	7.040	572.233
Otros Gastos	725.846	526.384	109.345	835.191
Total	<u>4.057.634</u>	<u>1.927.997</u>	<u>1.481.756</u>	<u>7.467.387</u>

NOTA. 28 IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta de la Compañía fue calculado de acuerdo a la normativa tributaria vigente durante el año 2015.

La Ley de Régimen Tributario Interno establece la aplicación de una tarifa mixta de Impuesto a la Renta, de acuerdo a la composición accionaria del Contribuyente, el 25% para los accionistas que estén ubicados en paraísos fiscales y el 22% para accionistas que se encuentre ubicados en otros regímenes.

NOTA 29 TRANSACCIONES PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 29. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS Continuación.../

Compañía Relacionada	Operación	Valor
<i>Compras</i>		
MANUCHAR N.V.	Importaciones	11.147.118
MANUCHAR HONG KONG	Importaciones	19.625
EXPAN CHEMICAL N.V.	Importaciones	3.141.429
INMOBILIARIA ENAGUI S.A.	Arriendos	22.944
	Suman	<u>14.331.117</u>
<i>Préstamos</i>		
MANUQUIM		1.500
	Suman	<u>1.500</u>

Adicionalmente, mantiene saldos de años anteriores por cuentas por cobrar comerciales y no comerciales a sus relacionadas.

Actualmente, la Compañía se encuentra en proceso de elaboración del estudio de precios de transferencia que permita evaluar el cumplimiento del principio de plena competencia en las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2015, el cual es requerido por las disposiciones legales vigentes hasta diciembre del 2015.

Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones realizadas con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia; sin embargo, la Administración de la compañía, considera que las transacciones realizadas con partes relacionadas durante el ejercicio fiscal 2015, obedecen a condiciones de mercado y de libre independencia.

NOTA. 30 CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA. 30 CONTINGENCIAS Continuación.../

Para ello, la Administración Tributaria tiene 3 años contados a partir de la presentación de las declaraciones, para revisar la información y determinar las obligaciones tributarias de la Compañía.

NOTA 31. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía 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.

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

A continuación se detallas los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 31. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados principalmente con la entrega de efectivo.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

La Compañía realiza estimaciones de flujo de caja mensuales a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros; sin embargo, en el año 2015, el índice de liquidez fue de 1,15; lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes. En otras palabras, por cada dólar de deuda la Compañía puede cubrir la totalidad con sus activos corrientes y tendría un remanente de USD\$ 0.15

Los resultados son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Índice de Liquidez	1,15	1,14

Los vencimientos de sus activos y pasivos financieros fueron detallados en cada nota a los estados financieros adjuntos.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales. La exposición máxima de la Compañía al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 31. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivos y sus equivalentes	756,495	688,291
Cuentas por cobrar	14,742,496	12,440,949

Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Sin embargo, estos esfuerzos no son suficientes para reflejar una situación financiera sólida de la empresa, como se demuestra con los siguientes índices financieros:

	Diciembre 31,	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos Totales / Patrimonio	3,26	3,26
Pasivos Totales / Activos Totales	0,77	0,77

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un alto nivel de pasivos, puesto que al 31 de diciembre de 2015, el 77% de los activos se encuentran financiados con fondos de los proveedores.

NOTA 32. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros abril 25 del 2016, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros adjuntos.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

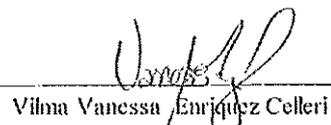
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 33. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros individuales de la Compañía y Subsidiarias por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Gerencia y la Junta de accionistas sin modificaciones.



Ricardo Enrique Aguilar Mier
Gerente General



Vilma Vanessa Enriquez Celleri
Contadora General