

QUÍMICA INDUSTRIAL
MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A.

**INFORME CONFIDENCIAL
AUDITORÍA FINANCIERA**

Por la revisión al 31 de Diciembre 2016

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

INDICE

	<u>Pág.</u>
Opinión de los Auditores Independientes	2 - 6
Estado de Situación Financiera	7 - 8
Estado de Resultados Integrales	9
Estado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado de Flujos del Efectivo	11 - 12
Notas a los Estados Financieros	13 - 41

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.

Opinión:

1. Hemos auditado los Estados Financieros de la Compañía QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las Notas a los Estados Financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. al 31 de diciembre del 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para la Opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con dichas Normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía auditada (en función a la NIA 200) y hemos cumplido con otras responsabilidades de conformidad con los requerimientos éticos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Cuestiones Claves de Auditoría:

4. Las cuestiones claves de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros de la Compañía. Los asuntos importantes de auditoría fueron seleccionados de aquellos comunicados a los encargados del gobierno de la entidad, pero no pretenden representar todos los asuntos discutidos con ellos. Nuestros procedimientos relativos a esos asuntos fueron diseñados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto. Nuestra opinión sobre los estados financieros no es modificada con respecto a ninguno de los asuntos importantes de auditoría descritos abajo, y no expresamos una opinión sobre estos asuntos individualmente.

➤ Provisión para Cuentas Incobrables:

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía mantiene cartera vencida por más de un año por US\$925,250 y una provisión de cuentas incobrables de USD \$484.050; según criterio de la administración de la Compañía dicha cartera es recuperable, consecuentemente estiman que su provisión es razonable.

Cabe indicar que la Compañía ha cumplido con las Políticas Contables aplicadas para el Grupo Manuchar realizando un análisis de cobrabilidad en forma individual en el cual se espera recuperar un porcentaje importante de la cartera vencida y que mantiene contratada una póliza de seguros para cubrir el riesgo de irrecuperabilidad de una parte de la cartera.

Debido a la diversidad y gran cantidad de clientes que dispone la Compañía, a la dificultad de enviar confirmaciones de saldos a los clientes y que éstos clientes muy difícilmente darían contestación, se procedió a aplicar procedimientos alternativos como es el de cobros posteriores (al 15 de enero del 2017).

Negocio en Marcha:

5. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados utilizando las bases contables de negocio en marcha. El uso de estas bases contables es apropiado a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o detener las operaciones, o no tiene otra alternativa realista más que hacerlo. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros, hemos concluido que el uso de las bases contables de negocio en marcha por parte de la administración, en la preparación de los estados financieros es apropiado.
6. La administración no ha identificado una incertidumbre material que pueda dar lugar a una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha, y por consiguiente no se revela en los estados financieros. Con base en nuestra auditoría, tampoco hemos identificado dicha incertidumbre material. Sin embargo, ni la administración ni el auditor pueden garantizar la capacidad de la Compañía de seguir como negocio en marcha.

Otra Información:

7. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a la difícil situación económica ecuatoriana presentada en el año 2016, generada principalmente por la caída del precio internacional del barril del petróleo, el incremento del endeudamiento interno y externo del Gobierno Nacional, la disminución del consumo, la falta de liquidez, la apreciación del dólar, el terremoto de abril del 2016, el incremento del desempleo, la baja inversión extranjera directa, la imposición de medidas de restricción comercial e impositivas para controlar la balanza comercial negativa y la salida de divisas entre otros aspectos, han generado

una contracción general de la económica del país, factores que han incidido o podrían incidir en más o en menos medida en los resultados de la Compañía; eso sumado a un año 2017 político electoral que conlleva un cambio del gobierno central y en las posibles políticas que se impongan, son situaciones bajo las cuales generan incertidumbre y perspectivas de decrecimiento económicas.

Responsabilidad de la Dirección y de los Responsables del Gobierno de la entidad con respecto a los Estados Financieros:

8. 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. En la preparación de los estados financieros, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento excepto si tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones o bien exista otra alternativa realista.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros:

9. Nuestra responsabilidad como auditores es el obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de incorrección material debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión sobre los estados financieros adjuntos.
10. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las NIA, detectará siempre una desviación material cuando ésta exista. Las desviaciones pueden surgir de un fraude o error y son consideradas materiales cuando, individualmente o en su conjunto, se espera que de forma razonable influyeran en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre las bases de éstos estados financieros.
11. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional a lo largo de la planeación y realización de la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñando y aplicando procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obteniendo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar desviaciones materiales que resulten de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar conspiración, falsificación, omisión intencional, tergiversación, o la anulación de un control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la administración.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes de forma que alcancen una presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra revisión.

Informe sobre Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios:

12. 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.

13. 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 2016, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, Enero, 18 del 2017



**N° de Registro en la Superintendencia
Compañías: SC-RNAE-863**

Luis Guevara
Socio

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A.

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

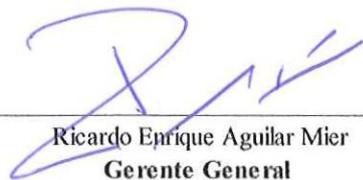
<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7	963.832,46	546.604,71
Cuentas Cobrar Comerciales	8	11.903.629,60	14.034.921,59
Compañías Relacionadas	9	363.335,44	321.797,52
Inventarios	10	10.206.556,92	13.210.001,58
Activo por Impuestos Corrientes	11	3.673.110,90	4.823.007,52
Gastos Anticipados y Otras cuentas por cobrar	12	505.865,24	288.152,40
Otros Activos Corrientes	13	-	854.418,37
Total Activos Corrientes		<u>27.616.330,56</u>	<u>34.078.903,69</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones Permanentes	14	332.910,44	332.910,44
Propiedad, Planta y Equipo	15	6.055.872,38	5.882.170,32
Intangibles	16	179.843,00	179.843,00
Otras Cuentas por Cobrar Largo Plazo	17	258.021,33	-
Total Activos No Corrientes		<u>6.826.647,15</u>	<u>6.394.923,76</u>
Total Activos		<u>34.442.977,71</u>	<u>40.473.827,45</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A.

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

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Financieras Corto Plazo	18	1.886.680,57	2.341.063,72
Proveedores	19	14.933.812,84	25.691.430,94
Obligaciones Fiscales	20	800.778,53	503.879,45
Gasto acumulados y otras cuentas por pagar	21	798.788,27	660.614,86
Total Pasivos Corrientes		18.420.060,21	29.196.988,97
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones Financieras Largo Plazo	18	3.261.187,50	617.209,36
Beneficios Sociales Post Empleo	22	575.744,00	589.573,32
Total Pasivos No Corrientes		3.836.931,50	1.206.782,68
Total Pasivos		<u>22.256.991,71</u>	<u>30.403.771,65</u>
PATRIMONIO:			
	23		
Capital Social		668.178,00	668.178,00
Aportes futuras capitalización		-	136.997,72
Reserva Legal		334.089,00	334.089,00
Reserva de Capital		84.973,09	84.973,09
Resultados Acumulados		8.710.927,72	7.549.044,07
Resultado acumulado NIIFS		134.761,13	134.761,13
Total patrimonio de los accionistas		2.253.057,06	1.162.012,79
Total Patrimonio		<u>12.185.986,00</u>	<u>10.070.055,80</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>34.442.977,71</u>	<u>40.473.827,45</u>

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


 Ricardo Enrique Aguilar Mier
 Gerente General

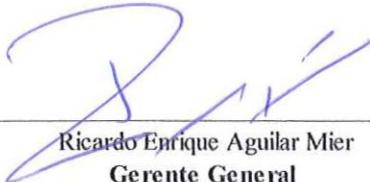

 Vilma Vanessa Enriquez Celleri
 Contadora General

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A.

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

INGRESOS	Nota	Diciembre 31,	
		2016	2015
Ventas netas	24	44.853.371,40	49.893.236,93
(-) Costo de ventas	25	(34.297.196,50)	(40.462.035,29)
(=) Utilidad Bruta en Ventas		10.556.174,90	9.431.201,64
GASTODE DE OPERACIÓN			
Gastos de Ventas	26	(2.480.838,08)	(3.664.958,28)
Gastos de administración y Operacionales	26	(4.488.711,73)	(3.301.769,38)
Total gastos de operación		(6.969.549,81)	(6.966.727,66)
Utilidad en Operación		3.586.625,09	2.464.473,98
Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales			
Ingresos y Gastos Financieros		(261.456,65)	(508.696,89)
Otros Ingresos (Gastos) Netos		130.110,49	(89.534,40)
Total Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales		(131.346,16)	(598.231,29)
Resultado antes de impuestos/ participaciones		3.455.278,93	1.866.242,69
Participación Trabajadores	21	(518.291,90)	(279.936,40)
Impuesto a la renta	20	(718.570,34)	(424.880,50)
Resultado del Período		2.218.416,69	1.161.425,79
Resultados Integrales		34.640,37	587,00
Resultado Integral del ejercicio		2.253.057,06	1.162.012,79

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



Ricardo Enrique Aguilar Mier
Gerente General



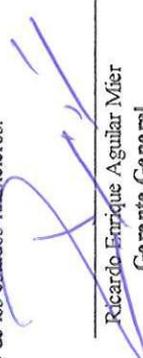
Vilma Vanessa Enriquez Celleri
Contadora General

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A.

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

	<u>Capital</u>	<u>Reservas Legal</u>	<u>Reservas Capital</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados acumulados NIIF S.</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultado del Periodo</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero del 2015	668.178,00	334.089,00	84.973,09	136.997,72	134.761,13	5.071.697,51	2.543.535,14	8.974.231,59
Movimiento Patrimonio	-	-	-	-	-	2.477.347,56	(2.477.347,56)	-
Sustitutiva 2012 (ISD)	-	-	-	-	-	-	(66.188,58)	(66.188,58)
Resultado 2015	-	-	-	-	-	-	1.162.012,79	1.162.012,79
Saldo al 31 de diciembre del 2015	668.178,00	334.089,00	84.973,09	136.997,72	134.761,13	7.549.044,07	1.162.012,79	10.070.055,80
Saldo al 01 de enero del 2016	668.178,00	334.089,00	84.973,09	136.997,72	134.761,13	7.549.044,07	1.162.012,79	10.070.055,80
Movimiento Patrimonio	-	-	-	-	-	1.161.883,65	(1.162.012,79)	(129,14)
Pago Contribución Solidaria	-	-	-	(45.314,67)	-	-	-	(45.314,67)
Devolución del Aporte a los Accionistas	-	-	-	(91.683,05)	-	-	-	(91.683,05)
Resultado 2016	-	-	-	-	-	-	2.253.057,06	2.253.057,06
Saldo al 31 de diciembre del 2016	668.178,00	334.089,00	84.973,09	-	134.761,13	8.710.927,72	2.253.057,06	12.185.986,00

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


 Ricardo Enrique Aguilera Mier
 Gerente General


 Vanessa Vilina Enriquez Celleri
 Contadora General

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE

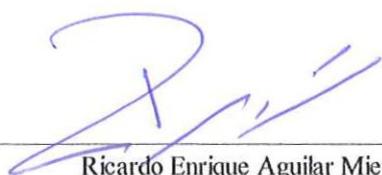
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(1.037.940,58)</u>	<u>3.514.132,42</u>
Efectivo recibido de clientes	46.721.799,71	46.405.148,03
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(47.054.923,27)	(34.906.344,61)
Participación trabajadores	(279.936,52)	(645.711,39)
Impuesto a la renta	(424.880,50)	(518.601,01)
Otros ingresos recibidos (gastos) neto	-	(6.820.358,60)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(597.298,59)</u>	<u>(1.093.249,97)</u>
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(597.298,59)	(1.093.249,97)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>2.052.466,92</u>	<u>(2.399.525,71)</u>
Pagos de Dividendos		
Préstamos Bancarios	2.189.593,99	(2.323.638,40)
Otros egresos	(137.127,07)	(75.887,31)
EFFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>417.227,75</u>	<u>21.356,74</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO	546.604,71	525.247,97
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL	<u>963.832,46</u>	<u>546.604,71</u>

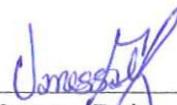
QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación		
Utilidad neta	2.253.057,06	1.162.012,79
Partidas que no requieren uso de efectivo:		
Depreciación y Amortización	423.596,53	453.338,06
Provisión incobrables	126.625,25	132.294,39
Impuesto a la Renta	718.570,34	424.881,50
Participación Trabajadores	518.291,78	279.936,40
Utilidad Conciliada	<u>4.040.140,96</u>	<u>2.452.463,14</u>
Variaciones en las Cuentas Operativas		
(Aumento) Disminución en el inventario	3.003.444,66	411.188,86
Aumento (Disminución) en impuestos por pagar	1.582.643,73	(462.560,97)
(Aumento) Disminución clientes y otras cuentas por cobrar	1.487.394,65	(3.523.963,07)
Aumento (Disminución) proveedores y otras cuentas por pagar	(10.653.768,93)	5.144.501,82
Aumento (Disminución) Beneficios definidos y otros	(497.795,65)	(507.498,36)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACT. DE OPERACIÓN	<u>(1.037.940,58)</u>	<u>3.514.132,42</u>



Ricardo Enrique Aguilar Mier
Gerente General



Vilma Vanessa Enriquez Celleri
Contadora General

QUÍMICA INDUSTRIA MONTALVO
AGUILAR S.A.
Y SUBSIDIARIAS

**INFORME CONFIDENCIAL
AUDITORÍA FINANCIERA**

Por la revisión al 31 de Diciembre 2016

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

INDICE

	<u>Pág.</u>
Opinión de los Auditores Independientes	2 - 6
Estado Consolidado de Situación Financiera	7 - 8
Estado Consolidado de Resultados Integrales	9
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado Consolidado de Flujos del Efectivo	11 - 12
Notas a los Estados Financieros	13 - 47

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**

Opinión:

1. Hemos auditado los Estados Financieros Consolidados de la Compañía QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS que comprenden el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2016, el Estado de Resultados Integrales Consolidado, el Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado y el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado por el año terminado en esa fecha, así como las Notas a los Estados Financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS al 31 de diciembre del 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para la Opinión:

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con dichas Normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía auditada (en función a la NIA 200) y hemos cumplido con otras responsabilidades de conformidad con los requerimientos éticos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Cuestiones Claves de Auditoría:

4. Las cuestiones claves de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de la Compañía. Los asuntos importantes de auditoría fueron seleccionados de aquellos comunicados a los encargados del gobierno de la entidad, pero no pretenden representar todos los asuntos discutidos con ellos. Nuestros procedimientos relativos a esos asuntos fueron diseñados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto. Nuestra opinión sobre los estados financieros no es modificada con respecto a ninguno de los asuntos importantes de auditoría descritos abajo, y no expresamos una opinión sobre estos asuntos individualmente.

➤ Provisión para Cuentas Incobrables:

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía mantiene cartera vencida por más de un año por US\$1.049.689 y una provisión de cuentas incobrables de USD \$504.447; según criterio de la administración de la Compañía y sus Subsidiarias, dicha cartera es recuperable, consecuentemente estiman que su provisión es razonable.

Cabe indicar que la Compañía y su Subsidiarias han cumplido con las Políticas Contables aplicadas para el Grupo Manuchar realizando un análisis de cobrabilidad en forma individual en el cual se espera recuperar un porcentaje importante de la cartera vencida y que mantiene contratada una póliza de seguros para cubrir el riesgo de irrecuperabilidad de una parte de la cartera.

Debido a la diversidad y gran cantidad de clientes que disponen la Compañía y sus Subsidiarias, a la dificultad de enviar confirmaciones de saldos a los clientes y que estos clientes muy difícilmente darían contestación, se procedió a aplicar procedimientos alternativos como es el de cobros posteriores (al 15 de enero del 2017).

Negocio en Marcha:

5. Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados utilizando las bases contables de negocio en marcha. El uso de estas bases contables es apropiado a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o detener las operaciones, o no tiene otra alternativa realista más que hacerlo. Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, hemos concluido que el uso de las bases contables de negocio en marcha por parte de la administración, en la preparación de los estados financieros consolidados es apropiado.
6. La administración no ha identificado una incertidumbre material que pueda dar lugar a una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha, y por consiguiente no se revela en los estados financieros consolidados. Con base en nuestra auditoría, tampoco hemos identificado dicha incertidumbre material. Sin embargo, ni la administración ni el auditor pueden garantizar la capacidad de la Compañía y Subsidiarias de seguir como negocio en marcha.

Otra Información:

7. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a la difícil situación económica ecuatoriana presentada en el año 2016, generada principalmente por la caída del precio internacional del barril del petróleo, el incremento del endeudamiento interno y externo del Gobierno Nacional, la disminución del consumo, la falta de liquidez, la apreciación del dólar, el terremoto de abril del 2016, el incremento del desempleo, la baja inversión extranjera directa, la imposición de medidas de restricción comercial e impositivas para controlar la balanza comercial negativa y la salida de divisas entre otros aspectos, han generado una contracción general de la economía del país, factores que han incidido o podrían incidir en más o en menos medida en los resultados de la Compañía y Subsidiarias; eso sumado a un año 2017 político electoral que conlleva un cambio del gobierno central y en las posibles políticas que se impongan, son situaciones bajo las cuales generan incertidumbre y perspectivas de decrecimiento económicas.

Responsabilidad de la Dirección y de los Responsables del Gobierno de la entidad con respecto a los Estados Financieros:

8. La Administración de la Controladora, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de que todas las empresas consolidadas en el presente informe se encuentren en la aplicación de similares políticas contables. 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 desvío de fondos o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias. En la preparación de los estados financieros consolidados, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Compañía y sus Subsidiarias de continuar como empresa en funcionamiento excepto si tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones o bien exista otra alternativa realista.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros:

9. Nuestra responsabilidad como auditores es el obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros Consolidados están libres de incorrección material debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

10. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las NIA, detectará siempre una desviación material cuando ésta exista. Las desviaciones pueden surgir de un fraude o error y son consideradas materiales cuando, individualmente o en su conjunto, se espera que de forma razonable influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre las bases de éstos estados financieros.
11. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional a lo largo de la planeación y realización de la auditoría. También:
- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñando y aplicando procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obteniendo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar desviaciones materiales que resulten de un fraude es mayor de las que resulten de un error, ya que el fraude puede involucrar conspiración, falsificación, omisión intencional, tergiversación, o la anulación de un control interno.
 - Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía y Subsidiarias.
 - Evaluamos las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones correspondientes realizadas por la administración.
 - Evaluamos la presentación general, la estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes de forma que alcancen una presentación razonable.
 - Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía y Subsidiarias, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra revisión.

Informe sobre Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios:

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

Quito, Abril 22 del 2017



Luis Guevara
Socio

JVille
Associates



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

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7	1.190.243	756.495
Cuentas Cobrar Comerciales	8	12.865.249	14.742.496
Compañías Relacionadas	9	130.653	91.398
Inventarios	10	10.804.927	13.888.303
Activo por Impuestos Corrientes	11	3.822.370	4.960.019
Gastos Anticipados y Otras cuentas por cobrar	12	511.436	308.417
Otros Activos Corrientes	13	-	854.418
Total Activos Corrientes		29.324.878	35.601.544
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones Permanentes	14	10.900	10.900
Propiedad, Planta y Equipo	15	7.580.239	7.423.149
Intangibles	16	182.492	185.034
Cuentas por Cobrar Relacionadas	17	258.021	-
Otros Activos No Corrientes		108.772	108.724
Total Activos No Corrientes		8.140.424	7.727.807
Total Activos		37.465.302	43.329.354

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Financieras Corto Plazo	18	1.886.681	2.467.175
Proveedores	19	16.518.826	27.238.814
Obligaciones Fiscales	20	857.354	542.455
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	21	872.650	720.787
Otros Pasivos Corrientes		82.821	82.821
Total Pasivos Corrientes		20.218.333	31.052.052
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones Financieras Largo Plazo	18	3.261.188	617.210
Beneficios Sociales Post Empleo	22	629.490	639.515
Obligaciones a Largo Plazo con Terceros	23	625.000	625.000
Impuestos Diferidos	24	218.643	221.921
Total Pasivos No Corrientes		4.734.322	2.103.646
Total Pasivos		24.952.656	33.155.699
PATRIMONIO:			
	25		
Capital Social		668.178	668.178
Aportes futuras capitalización		-	136.998
Reserva Legal		334.089	334.089
Reserva de Capital		84.973	84.973
Resultados Acumulados		8.710.928	7.850.023
Resultado acumulado NIIFs		134.761	134.761
Resultado Integral del Año		2.579.598	964.515
Total Patrimonio		12.512.527	10.173.537
Interés Minoritario		119	117
Total Pasivo y Patrimonio		37.465.302	43.329.354

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


 Ricardo Enrique Aguilar Mier
 Gerente General

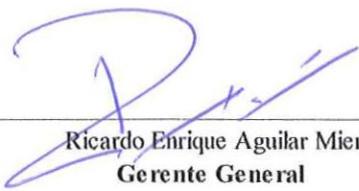

 Vilma Vanessa Enriquez Celleri
 Contadora General

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

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

INGRESOS	Nota	Diciembre 31,	
		2016	2015
Ventas netas	26	47.333.724	52.104.973
(-) Costo de ventas	27	(35.839.092)	(42.007.177)
(=) Utilidad Bruta en Ventas		11.494.633	10.097.796
GASTODE DE OPERACIÓN			
Gastos de Ventas	28	(2.879.150)	(4.057.633)
Gastos de administración y Operacionales	28	(4.603.388)	(3.409.753)
Total gastos de operación		(7.482.538)	(7.467.387)
Utilidad en Operación		4.012.095	2.630.409
Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales			
Gastos Financieros		(266.960)	(532.447)
Otros Ingresos (Gastos) Netos		74.362	(138.696)
Otros Resultados por Consolidación		61.679	(215.860)
Total Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales		(130.919)	(887.003)
Resultado antes de impuestos/ participaciones		3.881.177	1.743.407
Participación Trabajadores		(559.932)	(298.908)
Impuesto a la renta	29	(781.800)	(451.330)
Resultado del Período		2.539.445	993.169
Resultados Integrales		40.153	(28.654)
Resultado Integral del ejercicio		2.579.598	964.515
Resultado Integral del Año Atribuible a la Controladora		2.579.591	964.521
Resultado Integral del Año Atribuible a la No Controladora		7	(6)
Resultado Integral del ejercicio		2.579.598	964.515

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**
(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 2015	668.178	334.089	84.973	136.998	134.761	5.317.566	2.532.458	9.209.023
Movimiento Patrimonio Resultado 2015	-	-	-	-	-	2.532.458	(2.532.458)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>668.178</u>	<u>334.089</u>	<u>84.973</u>	<u>136.998</u>	<u>134.761</u>	<u>7.850.024</u>	<u>964.515</u>	<u>964.515</u>
	Capital	Reservas Legal	Reservas Capital	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados acumulados NIIF.S	Resultados acumulados	Resultado del Periodo	Total
Saldo al 01 de enero del 2016	668.178	334.089	84.973	136.998	134.761	7.850.024	964.515	10.173.537
Movimiento Patrimonio Ajustes	-	-	-	-	-	964.515	(964.515)	-
Resultado 2016	-	-	-	(136.998)	-	(103.611)	2.579.598	(240.609)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>668.178</u>	<u>334.089</u>	<u>84.973</u>	<u>-</u>	<u>134.761</u>	<u>8.710.928</u>	<u>2.579.598</u>	<u>12.512.527</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 FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE

Método directo

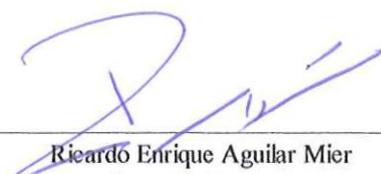
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(899.280)	3,536.497
Efectivo recibido de clientes	50.871.991	48.145.693
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(43.389.166)	(42.946.299)
Efectivo pagado por gastos de operación	(6.645.856)	-
Intereses pagados	(266.960)	(532.447)
Participación trabajadores	(559.932)	(298.908)
Impuesto a la renta	(781.800)	(451.330)
Otros Egresos de Resultados Integrales	(127.557)	(380.212)
FLUOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(626.848)	(987.431)
Venta de propiedad, planta y equipo	-	-
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(699.159)	(3.174.580)
Otros Entradas de Efectivo/ Salidas de Efectivo	72.311	2.187.149
FLUOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1.959.873	(2.480.861)
Efectivo proveniente de acciones e instituciones financieras	2.063.484	(2.480.861)
Otras Ingreso (Egresos) de efectivo	(103.611)	-
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO	433.745	68.205
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO	756.495	688.291
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL	1.190.243	756.495

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE

Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad neta	3.881.177	1.743.407
Partidas que no requieren uso de efectivo		
Depreciación	469.758	385.103
Impuesto a la Renta	(781.800)	(451.330)
Participación trabajadores	(559.932)	(298.908)
Impuestos Diferidos	(3.278)	180.940
Otros	(96.845)	(28.654)
Utilidad conciliada	<u>2.909.080</u>	<u>1.530.558</u>
 Variaciones en la Ctas Operativas		
Aumento / Disminución en el inventario	3.083.375	508.380
Aumento / Disminución en impuestos por pagar	314.900	461.788
Aumento / Disminución en cuentas por cobrar clientes	3.014.896	(3.047.130)
Aumento / Disminución en otras cuentas por cobrar	356.618	(909.152)
Aumento / Disminución en Otras cuentas por Pagar	86.536	(85.584)
Aumento / Disminución en cuentas por pagar a proveedores	(10.719.986)	5.243.475
Aumento / Disminución en nomina empleados	55.301	(165.839)
 Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>(899.280)</u>	<u>3.536.497</u>


 Ricardo Enrique Aguilar Mier
Gerente General


 Vilma Vanessa Enriquez Celleri
Contadora General