



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

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR  
QUIMASA S.A.  
AUDITORIA FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

INDICE

	<u>Pág.</u>
Opinión de los Auditores Independientes .....	2 - 5
Estado de Situación Financiera .....	6 - 7
Estado de Resultados Integrales .....	8
Estado de Cambios en el Patrimonio .....	9
Estado de Flujos del Efectivo .....	10 - 11
Notas a los Estados Financieros .....	12 - 43

ABREVIATURAS

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

NIIF'S: NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

**QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.**  
**INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2017**

---

**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 2017, 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 2017, 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

**QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.**  
**INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2017**

---

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 2017, la compañía mantiene cartera vencida por más de un año por US\$764.958,07 y una provisión de cuentas incobrables de USD \$367.392,51; 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 estos clientes muy difícilmente darían contestación, se procedió a aplicar procedimientos alternativos como es el de cobros posteriores (al 09 de enero del 2018).

**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.

**QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.**  
**INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2017**

---

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

7. 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:**

8. 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.
9. 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.
10. 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.

**QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.**  
**INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2017**

---

- 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:**

11. 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.
12. 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 2017, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, Enero 19 del 2018



**Doctor José Villavicencio Rosero MSC**  
**AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
**Registro Nacional de Auditores Externos No. 342**

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

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

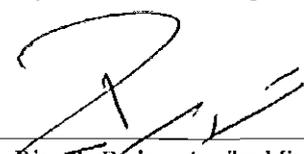
<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7	527.286,98	963.832,46
Cuentas por Cobrar Comerciales	8	11.935.253,20	11.903.629,60
Compañías Relacionadas	9	179.385,76	363.335,44
Inventarios	10	13.897.859,34	10.206.556,92
Activo por Impuestos Corrientes	11	2.428.842,30	3.673.110,90
Gastos Anticipados y Otras cuentas por cobrar	12	479.862,87	505.865,24
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>29.448.490,45</b>	<b>27.616.330,56</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Inversiones Permanentes	13	2.991.531,09	332.910,44
Propiedad, Planta y Equipo	14	9.444.175,57	6.055.872,38
Intangibles	15	144.873,51	179.843,00
Otras Cuentas por Cobrar Largo Plazo	16	684.297,71	258.021,33
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>13.264.877,88</b>	<b>6.826.647,15</b>
<b>Total Activos</b>		<b>42.713.368,33</b>	<b>34.442.977,71</b>

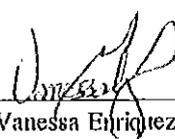
**QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR**  
**QUIMASA S.A.**

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

<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones Financieras Corto Plazo	17	1.536.681,03	1.886.680,57
Proveedores	18	17.764.602,76	14.933.812,84
Obligaciones Fiscales	19	569.814,17	800.778,53
Gasto acumulados y otras cuentas por pagar	20	567.874,30	798.788,27
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>20.438.972,26</b>	<b>18.420.060,21</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones Financieras Largo Plazo	17	2.160.379,32	3.261.187,50
Beneficios Sociales Post Empleo	21	754.448,50	575.744,00
Pasivo por Impuestos Diferidos	22	223.390,18	-
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>3.138.218,00</b>	<b>3.836.931,50</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>23.577.190,26</b>	<b>22.256.991,71</b>
<b>PATRIMONIO:</b>			
	23		
Capital Social		668.178,00	668.178,00
Reserva Legal		334.089,00	334.089,00
Reserva de Capital		84.973,09	84.973,09
Resultados Acumulados		10.276.984,78	8.710.927,72
Resultado acumulado NIIFs		134.761,13	134.761,13
Utilidad del Ejercicio Corriente		1.560.749,53	2.253.057,06
Otros Resultados Integrales Resultado 2017		6.076.442,54	-
<b>Total Patrimonio</b>		<b>19.136.178,07</b>	<b>12.185.986,00</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>42.713.368,33</b>	<b>34.442.977,71</b>

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

  
 Ricardo Enrique Aguilar Mier  
 Gerente General

  
 Vilma Vanessa Enriquez Celleri  
 Contadora General

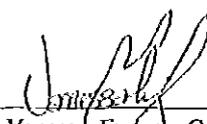
**QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR**  
**QUIMASA S.A.**

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

<b>INGRESOS</b>	<b>Nota</b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ventas netas	24	45.627.691,05	44.853.371,40
(-) Costo de ventas	25	(35.417.222,11)	(34.297.196,50)
<b>(=) Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b>10.210.468,94</b>	<b>10.556.174,90</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Gastos de Ventas	26	(2.217.156,85)	(2.480.838,08)
Gastos de administración y Operacionales	26	(4.976.485,08)	(4.488.711,73)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(7.193.641,93)</b>	<b>(6.969.549,81)</b>
<b>Utilidad en Operación</b>		<b>3.016.827,01</b>	<b>3.586.625,09</b>
<b>Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales</b>			
Ingresos y Gastos Financieros		(364.546,83)	(261.456,65)
Otros Ingresos (Gastos) Netos		82.790,98	130.110,49
<b>Total Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales</b>		<b>(281.755,85)</b>	<b>(131.346,16)</b>
<b>Resultado antes de impuestos/ participaciones</b>		<b>2.735.071,16</b>	<b>3.455.278,93</b>
Participación Trabajadores	20	(410.260,67)	(518.291,90)
Impuesto a la renta Corriente	19	(540.670,78)	(718.570,34)
Impuesto a la renta Diferido	22	(223.390,18)	-
<b>Resultado del Período</b>		<b>1.560.749,53</b>	<b>2.218.416,69</b>
<b>Resultados Integrales</b>		<b>6.076.442,54</b>	<b>34.640,37</b>
<b>Resultado Integral del ejercicio</b>		<b>7.637.192,07</b>	<b>2.253.057,06</b>

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

  
 Ricardo Enrique Aguilar Mier  
 Gerente General

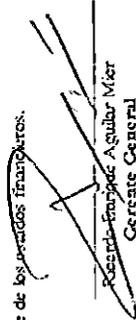
  
 Vilma Vanessa Enriquez Celleri  
 Contadora General

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

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

	Capital	Reservas Legal	Reservas Cajal	Aportes Futuros Capitalizaciones	Resultados acumulados NIIF-S	Resultados acumulados	Resultado del Período	Otros Resultados Integrales	Total
Saldo al 01 de enero del 2016	668.178,00	334.089,00	\$4.973,09	136.997,72	134.761,13	7.549.044,07	1.162.012,69	-	10.070.055,70
Movimiento Patrimonio	-	-	-	(45.314,67)	-	1.161.883,65	(1.162.012,69)	-	(129,04)
Pago Contribución Solvanti	-	-	-	(91.683,05)	-	-	-	-	(91.683,05)
Devolución del Aporte a los Accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado 2016	-	-	-	-	-	-	2.253.057,06	-	2.253.057,06
Saldo al 31 de diciembre del 2016	668.178,00	334.089,00	\$4.973,09	-	134.761,13	8.710.927,72	2.253.057,06	-	12.185.986,00
<b>Nota</b>	<b>Capital</b>	<b>Reservas Legal</b>	<b>Reservas Cajal</b>	<b>Aportes Futuros Capitalizaciones</b>	<b>Resultados acumulados NIIF-S</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Resultado del Período</b>	<b>Otros Resultados Integrales</b>	<b>Total</b>
Saldo al 01 de enero del 2017	668.178,00	334.089,00	\$4.973,09	-	134.761,13	8.710.927,72	2.253.057,06	-	12.185.986,00
Movimiento Patrimonio	-	-	-	-	-	2.253.057,06	(2.253.057,06)	-	-
Distribución de Dividendos Año 2009	-	-	-	-	-	(687.000,00)	-	-	(687.000,00)
Resultado 2017	-	-	-	-	-	-	1.560.749,53	6.076.442,54	7.637.192,07
Saldo al 31 de diciembre del 2017	668.178,00	334.089,00	\$4.973,09	-	134.761,13	10.276.984,78	1.560.749,53	6.076.442,54	19.136.178,07

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

  
 Rosalva Aguilera Mier  
 Gerente General

  
 Vanessa Vilma Enriquez Celieri  
 Contadora General

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

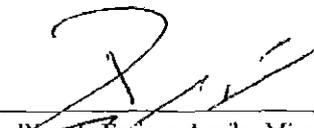
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>1,976.698,82</u>	<u>(1.037.940,58)</u>
Efectivo recibido de clientes	45.468.761,02	46.721.799,71
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(42.254.849,76)	(47.054.923,27)
Pagos de Participación trabajadores	(518.642,10)	(279.936,52)
Pagos de Impuesto a la renta	(718.570,34)	(424.880,50)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u>(275.436,58)</u>	<u>(597.298,59)</u>
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(798.648,18)	(597.298,59)
Ventas de Propiedad, Planta y Equipo	523.211,60	
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>(2.137.807,72)</u>	<u>2.052.466,92</u>
Diminución en Obligaciones Financieras	(1.450.807,72)	2.189.593,99
Pagos de Dividendos	(687.000,00)	(137.127,07)
<b>EFFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<u>(436.545,48)</u>	<u>417.227,75</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO</b>	963.832,46	546.604,71
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL</b>	<u>527.286,98</u>	<u>963.832,46</u>

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

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Cconciliation entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación</b>		
Utilidad neta	1.708.488,71	2.253.057,06
Partidas que no requieren uso de efectivo:		
Depreciación y Amortización	417.213,33	423.596,53
Provisión incobrables	123.927,48	126.625,25
Impuesto a la Renta	540.670,78	718.570,34
Participación Trabajadores	409.910,35	518.291,78
<b>Utilidad Conciliada</b>	<b><u>3.200.210,65</u></b>	<b><u>4.040.140,96</u></b>
<b>Variaciones en las Cuentas Operativas</b>		
(Aumento) Disminución en el inventario	(3.691.302,42)	3.003.444,66
Aumento (Disminución) en impuestos por pagar	472.633,46	1.582.643,73
(Aumento) Disminución clientes y otras cuentas por cobrar	(373.512,97)	1.487.394,65
Aumento (Disminución) proveedores y otras cuentas por pagar	2.830.789,92	(10.653.768,93)
Aumento (Disminución) Beneficios definidos y otros	(307.567,57)	(497.795,65)
Aumento (Disminución) Provisiones	(154.552,25)	-
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACT. DE OPERACIÓN</b>	<b><u>1.976.698,82</u></b>	<b><u>(1.037.940,58)</u></b>

  
\_\_\_\_\_  
Ricardo Enrique Aguilar Mier  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Vilma Vanessa Enriquez Celleri  
Contadora General

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

INDICE

	<u>Pág.</u>
Opinión de los Auditores Independientes .....	2 - 5
Estado Consolidado de Situación Financiera .....	6 - 7
Estado Consolidado de Resultados Integrales .....	8
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio .....	9
Estado Consolidado de Flujos del Efectivo .....	10 - 11
Notas a los Estados Financieros .....	12 - 46

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 2017, 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 2017, 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 2017, la Controladora mantiene cartera vencida por más de un año por US\$ 866.737 y una provisión de cuentas incobrables de USD \$369.478; 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 09 de enero del 2018).

#### **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.

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

7. 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:**

8. 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.
9. 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 influencien en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre las bases de éstos estados financieros consolidados.
10. 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 consolidados, 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:**

11. 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, Marzo 13 del 2018

**Doctor José Villavicencio Rosero MSC**  
**AUDITORA VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
**Registro Nacional de Auditores Externos No. 342**

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

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

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7	804.785	1.190.243
Cuentas Cobrar Comerciales	8	13.066.978	12.865.249
Compañías Relacionadas	9	117.857	130.653
Inventarios	10	14.509.085	10.804.927
Activo por Impuestos Corrientes	11	2.589.835	3.822.370
Gastos Anticipados y Otras cuentas por cobrar	12	494.081	511.436
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b>31.582.620</b>	<b>29.324.878</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Inversiones Permanentes	13	25.410	110.900
Propiedad, Planta y Equipo	14	13.526.243	7.580.239
Intangibles	15	145.558	182.492
Cuentas por Cobrar Relacionadas	16	258.021	258.021
Otros Activos No Corrientes		8.772	8.772
<b>Total Activos No Corrientes</b>		<b>13.964.004</b>	<b>8.140.424</b>
<b>Total Activos</b>		<b>45.546.624</b>	<b>37.465.302</b>

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

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

<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones Financieras Corto Plazo	17	1.536.681	1.886.681
Proveedores	18	19.462.461	16.518.826
Obligaciones Fiscales	19	651.011	857.354
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	20	644.945	872.650
Otros Pasivos Corrientes	21	707.821	707.821
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>23.002.918</b>	<b>20.843.333</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones Financieras Largo Plazo	17	2.160.379	3.261.188
Beneficios Sociales Post Empleo	22	830.651	629.490
Impuestos Diferidos	23	409.078	218.643
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b>3.400.108</b>	<b>4.109.322</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>26.403.027</b>	<b>24.952.656</b>
<b>PATRIMONIO:</b>			
	24		
Capital Social		668.178	668.178
Reserva Legal		334.089	334.089
Reserva de Capital		84.973	84.973
Resultados Acumulados		10.603.526	8.710.928
Resultados Acumulados NIIFS		134.761	134.761
Resultado del Período		1.639.013	2.579.598
Otros Resultados Integrales		5.678.841	-
<b>Total Patrimonio</b>		<b>19.143.381</b>	<b>12.512.527</b>
<b>Interés Minoritario</b>		<b>217</b>	<b>119</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>45.546.624</b>	<b>37.465.302</b>

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)

<b>INGRESOS</b>	<b>Nota</b>	<b>Diciembre 31,</b>	
		<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ventas netas	25	48.568.453	47.333.724
(-) Costo de ventas	26	<u>(37.430.779)</u>	<u>(35.839.092)</u>
<b>(=) Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b>11.137.674</b>	<b>11.494.633</b>
<b>GASTODE DE OPERACIÓN</b>			
Gastos de Ventas	27	(2.666.021)	(2.879.150)
Gastos de Administración y Operacionales	27	(5.097.152)	(4.603.388)
<b>Total gastos de operación</b>		<b><u>(7.763.173)</u></b>	<b><u>(7.482.538)</u></b>
<b>Utilidad en Operación</b>		<b>3.374.501</b>	<b>4.012.095</b>
<b>Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales</b>			
Gastos Financieros		(448.988)	(266.960)
Otros Ingresos (Gastos) Netos		87.044	74.362
Otros Resultados por Consolidación		<u>(101.130)</u>	<u>61.679</u>
<b>Total Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales</b>		<b><u>(463.075)</u></b>	<b><u>(130.919)</u></b>
<b>Resultado antes de impuestos/ participaciones</b>		<b><u>2.911.426</u></b>	<b><u>3.881.177</u></b>
Participación Trabajadores		(452.022)	(559.932)
Impuesto a la renta	28	(820.392)	(781.800)
<b>Resultado del Período</b>		<b><u>1.639.013</u></b>	<b><u>2.539.445</u></b>
<b>Resultados Integrales</b>		<b>5.678.841</b>	<b>40.153</b>
<b>Resultado Integral del ejercicio</b>		<b><u>7.317.854</u></b>	<b><u>2.579.598</u></b>
Resultado Integral del Año Atribuible a la Controladora		7.317.764	2.579.591
Resultado Integral del Año Atribuible a la No Controladora		<u>90</u>	<u>7</u>
<b>Resultado Integral del ejercicio</b>		<b><u>7.317.854</u></b>	<b><u>2.579.598</u></b>

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**

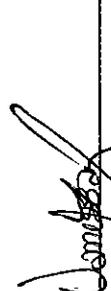
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital	Reservas Legal	Reservas Capital	Aportes futuros capitalizaciones	Resultados acumulados NIIF S.	Resultados acumulados	Resultado del Periodo	Otros Resultados Integrales	Total
Saldo al 01 de enero del 2016	668.178	334.089	84.973	136.998	134.761	7.850.024	964.515	-	10.173.538
Movimiento Patrimonio	-	-	-	-	-	964.515	(964.515)	-	-
Ajustes	-	-	-	(136.998)	-	(103.611)	-	-	(240.609)
Resultado 2016	-	-	-	-	-	-	2.579.598	-	2.579.598
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2016</b>	<b>668.178</b>	<b>334.089</b>	<b>84.973</b>	<b>-</b>	<b>134.761</b>	<b>8.710.928</b>	<b>2.579.598</b>	<b>-</b>	<b>12.512.527</b>
	Nota	Reservas Legal	Reservas Capital	Aportes futuros capitalizaciones	Resultados acumulados NIIF S.	Resultados acumulados	Resultado del Periodo	Otros Resultados Integrales	Total
Saldo al 01 de enero del 2017		668.178	334.089	-	134.761	8.710.928	2.579.598	-	12.512.526
Movimiento Patrimonio		-	-	-	-	2.579.598	(2.579.598)	-	-
Distribución Dividendos 2009		-	-	-	-	(687.000)	-	-	(687.000)
Resultado 2017		-	-	-	-	-	1.639.013	5.678.841	7.317.854
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2017</b>		<b>668.178</b>	<b>334.089</b>	<b>-</b>	<b>134.761</b>	<b>10.603.526</b>	<b>1.639.013</b>	<b>5.678.841</b>	<b>19.143.381</b>

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



Ricardo Enrique Aguilar Mier  
Gerente General



Vilma Vanessa Enrique Celleri  
Contadora General

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

**Método directo**

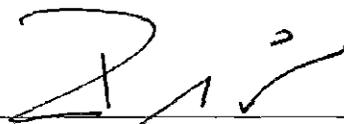
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>FLUOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>1.901.136</b>	<b>(899.280)</b>
Efectivo recibido de clientes	48.228.119	50.871.991
Efectivo pagado a proveedores	(38.345.768)	(43.389.166)
Efectivo pagado por gastos de operación	(6.569.760)	(6.645.856)
Intereses pagados		(266.960)
Participación trabajadores	(560.403)	(559.932)
Impuesto a la renta	(774.901)	(781.800)
Otros Egresos de Resultados Integrales	(76.151)	(127.557)
<b>FLUOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(625.849)</b>	<b>(626.848)</b>
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(1.149.060)	(699.159)
Otros Entradas de Efectivo/ Salidas de Efectivo	523.212	72.311
<b>FLUOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(1.660.746)</b>	<b>1.959.873</b>
Efectivo proveniente de acciones e instituciones financieras	(973.746)	2.063.484
Pago de Dividendos	(687.000)	(103.611)
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO</b>	<b>(385.458)</b>	<b>433.745</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO</b>	<b>1.190.243</b>	<b>756.495</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL</b>	<b>804.785</b>	<b>1.190.243</b>

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

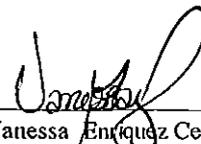
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE**

**Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta	2.911.426	3.881.177
Partidas que no requieren uso de efectivo		
Depreciación	(476.005)	469.758
Impuesto a la Renta	(820.392)	(781.800)
Participación trabajadores	(452.022)	(559.932)
Impuestos Diferidos	(190.435)	(3.278)
Otros	366.360	(96.845)
<b>Utilidad conciliada</b>	<u><b>1.338.933</b></u>	<u><b>2.909.080</b></u>
<b>Varianciones en la Ctas Operativas</b>		
Aumento / Disminución en el inventario	(3.704.159)	3.083.375
Aumento / Disminución en impuestos por pagar	(206.344)	314.900
Aumento / Disminución en cuentas por cobrar clientes	1.388.727	3.014.896
Aumento / Disminución en otras cuentas por cobrar	167.085	356.618
Aumento / Disminución en Otras cuentas por Pagar	(72.821)	86.536
Aumento / Disminución en cuentas por pagar a proveedores	2.861.991	(10.719.986)
Aumento / Disminución en nomina empleados	127.726	55.301
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u><b>1.901.136</b></u>	<u><b>(899.280)</b></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 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### NOTA1. INFORMACION GENERAL

##### 1.1 Constitución y operaciones

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. identificada 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.

*(Expresado en dólares)*

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

El domicilio principal de la Compañía se encuentra en Reina Victoria N 2650 y La Pinta y al 31 de diciembre del 2017 el Representante Legal fue el Sr. Enrique Aguilar Mier.

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.