

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018



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 2018, 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 2018, 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 MLA 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.

➤ Aplicación NIIF 9

De acuerdo a la normativa vigente durante el año 2018 la Compañía realizó la implementación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” para el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas de acuerdo a un estudio de la cartera elaborado por un profesional independiente.

Conforme a este análisis la Compañía determinó un ajuste por implementación inicial de la norma de USD \$297.929,28 con cargo a los Resultados Acumulados, adicional y en base al estudio realizado se ha modificado la política interna para la provisión de cuentas incobrables o pérdidas crediticias esperadas a partir del año 2018.

Durante nuestra auditoría hemos analizado la correcta aplicación de la norma en el estudio realizado y el riesgo crediticio asociado a la cartera vigente de la Compañía en base a la probabilidad estadística derivada de los años 2013 al 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.

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

Av. Orellana E.11-75 y Coruña, Piso 6 Of. 610 Teléfonos: 023826 119

E-mail: lfquevara@audit-fc.com / slpantoja@audit-fc.com Quito - Ecuador



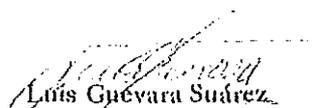
eventos subyacentes de forma que alcancen una presentación razonable.

- Comunicamos a los responsables del gobierno de la ciudad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada 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 2018, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, Enero 17 del 2019


Luis Guevara Suárez
AUDIT FINANCIAL CORP CIA. LTDA.
RNAE No. 1237

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A.
AUDITORIA FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

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 - 45

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 2018, 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 2018, 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.

➤ Aplicación NIIF 9

De acuerdo a la normativa vigente durante el año 2018 la Compañía realizó la implementación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" para el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas de acuerdo a un estudio de la cartera elaborado por un profesional independiente.

Conforme a este análisis la Compañía determinó un ajuste por implementación inicial de la norma de USD \$297.929,28 con cargo a los Resultados Acumulados, adicional y en base al estudio realizado se ha modificado la política interna para la provisión de cuentas incobrables o pérdidas crediticias esperadas a partir del año 2018.

Durante nuestra auditoría hemos analizado la correcta aplicación de la norma en el estudio realizado y el riesgo crediticio asociado a la cartera vigente de la Compañía en base a la probabilidad estadística derivada de los años 2013 al 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.

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.
 - 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 planificada 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 2018, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, Enero 17 del 2019

Luis Guevara Suárez
AUDIT FINANCIAL CORP CIA. LTDA.
RNAE No. 1237

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A.

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

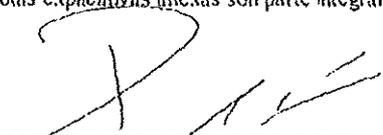
<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7	299.319,73	527.286,98
Cuentas por Cobrar Comerciales	8	16.421.297,62	11.935.253,20
Compañías Relacionadas	9	85.073,21	179.385,76
Inventarios	10	18.222.534,13	13.897.859,34
Activo por Impuestos Corrientes	11	2.617.002,95	2.428.842,30
Gastos Anticipados y Otras cuentas por cobrar	12	959.326,37	479.862,87
Total Activos Corrientes		<u>38.604.554,01</u>	<u>29.448.490,45</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones Permanentes	13	3.346.184,02	2.991.531,09
Propiedad, Planta y Equipo	14	9.669.449,65	9.444.175,57
Intangibles	15	134.882,19	144.873,51
Otras Cuentas por Cobrar Largo Plazo	16	660.901,49	684.297,71
Total Activos No Corrientes		<u>13.811.417,35</u>	<u>13.264.877,88</u>
Total Activos		<u>52.415.971,36</u>	<u>42.713.368,33</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>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Financieras Corto Plazo	17	2.287.244,72	1.536.681,03
Proveedores	18	23.724.790,50	17.764.602,76
Obligaciones Fiscales	19	631.681,03	569.814,17
Gasto acumulados y otras cuentas por pagar	20	698.462,51	567.874,30
Total Pasivos Corrientes		27.342.178,76	20.438.972,26
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones Financieras Largo Plazo	17	3.049.207,55	2.160.379,32
Beneficios Sociales Post Empleo	21	787.780,68	754.448,50
Pasivo por Impuestos Diferidos	22	249.027,43	223.390,18
Total Pasivos No Corrientes		4.086.015,66	3.138.218,00
Total Pasivos		<u>31.428.194,42</u>	<u>23.577.190,26</u>
PATRIMONIO:			
	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		11.837.734,31	10.276.984,78
Resultado acumulado NIIFs		(163.168,15)	134.761,13
Utilidad del Ejercicio Corriente		1.794.875,22	1.560.749,53
Otros Resultados Integrales		6.431.095,47	6.076.442,54
Total Patrimonio		<u>20.987.776,94</u>	<u>19.136.178,07</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>52.415.971,36</u>	<u>42.713.368,33</u>

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


 Ricardo Enrique Aguilar Mier
 Gerente General

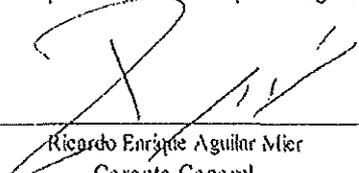

 Vilma Vanessa Estriquez Celleri
 Contadora General

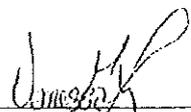
QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A.

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

<u>INGRESOS</u>	<u>Nota</u>	<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas	24	57.678.107,51	45.627.691,05
(-) Costo de ventas	25	(46.409.725,06)	(35.417.222,11)
(=) Utilidad Bruta en Ventas		11.268.382,45	10.210.468,94
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de Ventas	26	(2.384.029,13)	(2.217.156,85)
Gastos de administración y Operacionales	26	(6.065.128,34)	(4.976.485,08)
Total gastos de operación		(8.449.157,47)	(7.193.641,93)
Utilidad en Operación		2.819.224,98	3.016.827,01
Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales			
Ingresos / Costos Financieros		(351.687,06)	(364.546,83)
Otros Ingresos / (Gastos) Netos		316.551,36	82.790,98
Total Otros Ingresos / (Gastos) No Operacionales		(35.132,70)	(281.755,85)
Resultado antes de impuestos/ participaciones		<u>2.784.092,28</u>	<u>2.735.071,16</u>
Participación Trabajadores	20	(417.613,84)	(410.260,67)
Impuesto a la renta Corriente	19	(571.603,22)	(540.670,78)
Impuesto a la renta Diferido			(223.390,18)
Resultado del Periodo		<u>1.794.875,22</u>	<u>1.560.749,53</u>
Otros Resultados Integrales		354.652,93	6.076.442,54
Resultado Integral del ejercicio		<u>2.149.528,15</u>	<u>7.637.192,07</u>

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

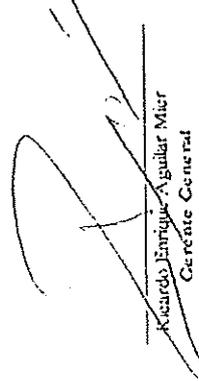

 Ricardo Enrique Aguilar Mier
 Gerente General

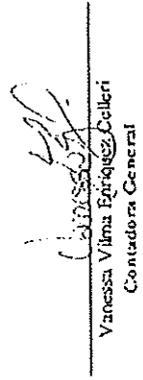

 Vilma Vanessa Enriquez Celleri
 Contadora General

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A.

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

	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u> <u>Legal</u>	<u>Reservas</u> <u>Capital</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u> <u>NIIF'S</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u>	<u>Resultado del</u> <u>Período</u>	<u>Otros Resultados</u> <u>Integrales</u>	<u>Total</u>
Saldo al 01 de enero del 2017	668.178,00	334.089,00	84.973,09	134.761,13	8.710.927,72	2.253.057,06	-	12.155.986,00
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	<u>668.178,00</u>	<u>334.089,00</u>	<u>84.973,09</u>	<u>134.761,13</u>	<u>10.276.984,78</u>	<u>1.560.749,53</u>	<u>6.076.442,54</u>	<u>19.136.178,07</u>
Saldo al 01 de enero del 2018	668.178,00	334.089,00	84.973,09	134.761,13	10.276.984,78	1.560.749,53	6.076.442,54	19.136.178,07
Movimiento Patrimonio	-	-	-	-	1.560.749,53	(1.560.749,53)	-	-
Ajuste Aplicación NIIF 9	-	-	-	(297.929,28)	-	1.794.875,22	334.652,93	(297.929,28)
Resultado 2018	-	-	-	(163.168,15)	-	1.794.875,22	6.431.095,47	2.149.528,15
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>668.178,00</u>	<u>334.089,00</u>	<u>84.973,09</u>	<u>(163.168,15)</u>	<u>11.837.734,31</u>	<u>1.794.875,22</u>	<u>6.431.095,47</u>	<u>20.987.776,94</u>


Ricardo Enrique Aguilar Muir
Gerente General


Vanessa Vilma Priquez 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>2018</u>	<u>2017</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(1,275,469,72)</u>	<u>1,976,698,82</u>
Efectivo recibido de clientes	52,839,860,88	45,468,761,02
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(53,163,549,47)	(42,254,849,76)
Pagos de Participación trabajadores	(411,110,35)	(518,642,10)
Pagos de impuesto a la renta	(540,670,78)	(718,570,34)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(591,889,45)</u>	<u>(275,436,58)</u>
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(706,751,24)	(798,648,18)
Ventas de Propiedad, Planta y Equipo	114,861,79	523211,6
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>1,639,391,92</u>	<u>(2,137,807,72)</u>
Disminución en Obligaciones Financieras	1,639,391,92	(1,450,807,72)
Pagos de Dividendos	-	(687,000,00)
EFFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>(227,967,25)</u>	<u>(436,545,48)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO	527,286,98	963,832,46
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL	<u>299,319,73</u>	<u>527,286,98</u>

QUIMICA 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>2018</u>	<u>2017</u>
Reconciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación		
Utilidad neta	1.794.875,22	1.708.488,71
Partidas que no requieren uso de efectivo:		
Depreciación y Amortización	376.606,69	417.213,33
Provisión Incobrables	171.981,70	123.927,48
Impuesto a la Renta	571.603,22	540.670,78
Participación Embajadores	417.613,84	409.910,35
Utilidad Conciliada	<u>3.332.680,67</u>	<u>3.200.210,65</u>
Variaciones en las Cuentas Operativas		
(Aumento) Disminución en el inventario	(4.324.674,79)	(3.691.302,42)
Aumento (Disminución) en impuestos por pagar	(672.259,76)	472.633,46
(Aumento) Disminución clientes y otras cuentas por cobrar	(5.317.710,13)	(373.512,97)
Aumento (Disminución) proveedores y otras cuentas por pagar	5.960.187,74	2.830.789,92
Aumento (Disminución) Beneficios definidos y otros	(396.052,34)	(307.567,57)
Aumento (Disminución) Provisiones	142.358,89	(154.552,25)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACT. DE OPERACIÓN	<u>(1.275.469,72)</u>	<u>(1.976.698,82)</u>

 Ricardo Enrique Aguilar Mier
 Gerente General


 Vilma Vanessa Emiquez Celletti
 Contadora General