

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

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

INDICE

	<u>Pág.</u>
Opinión de los Auditores Independientes	2 - 4
Estado de Situación Financiera	5 - 6
Estado de Resultados Integrales	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos del Efectivo	9 - 10
Notas a los Estados Financieros	11 - 43

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 2019, 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 2019, 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.

Negocio en Marcha:

4. 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.

5. 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:

6. 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:

7. 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.
8. 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.
9. 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:

10. 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.
11. 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 2019, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito, Enero 17 del 2020



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)

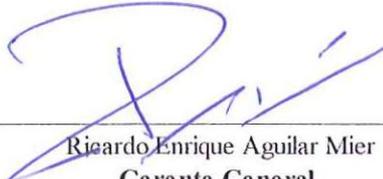
<u>ACTIVOS</u>		Diciembre 31,	
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7	177.569,02	299.319,73
Cuentas por Cobrar Comerciales	8	12.192.582,13	16.421.297,62
Compañías Relacionadas	9	89.558,07	85.073,21
Inventarios	10	13.630.053,61	18.222.534,13
Activo por Impuestos Corrientes	11	2.199.463,80	2.617.002,95
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	12	1.120.169,20	959.326,37
Total Activos Corrientes		<u>29.409.395,83</u>	<u>38.604.554,01</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones Permanentes	13	3.512.484,59	3.346.184,02
Propiedad, Planta y Equipo	14	9.957.488,90	9.669.449,65
Derecho de Uso	15	973.333,33	-
Intangibles	16	124.890,87	134.882,19
Otras Cuentas por Cobrar Largo Plazo	17	605.283,67	660.901,49
Total Activos No Corrientes		<u>15.173.481,36</u>	<u>13.811.417,35</u>
Total Activos		<u>44.582.877,19</u>	<u>52.415.971,36</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>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Financieras Corto Plazo	18	3.027.030,20	2.287.244,72
Proveedores	19	15.017.708,02	23.724.790,50
Obligaciones Fiscales	20	31.865,19	631.681,03
Gasto acumulados y otras cuentas por pagar	21	715.933,15	698.462,51
Total Pasivos Corrientes		18.792.536,56	27.342.178,76
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones Financieras Largo Plazo	18	1.196.844,85	3.049.207,55
Beneficios Sociales Post Empleo	22	818.539,36	787.780,68
Pasivo por Impuestos Diferidos	23	244.202,38	249.027,43
Obligaciones Derecho de Uso	24	973.333,33	-
Total Pasivos No Corrientes		3.232.919,92	4.086.015,66
Total Pasivos		22.025.456,48	31.428.194,42
PATRIMONIO:			
	25		
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		13.627.784,48	11.837.734,31
Resultado acumulado NIIFs		(163.168,15)	(163.168,15)
Utilidad del Ejercicio Corriente		1.407.902,25	1.794.875,22
Otros Resultados Integrales		6.597.662,04	6.431.095,47
Total Patrimonio		22.557.420,71	20.987.776,94
Total Pasivo y Patrimonio		44.582.877,19	52.415.971,36

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


 Ricardo Enrique Aguilar Mier
 Gerente General


 Vilma Vanessa Enriquez Celleri
 Contadora General

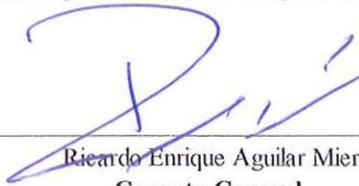
QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE

(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>INGRESOS</u>	<u>Nota</u>	Diciembre 31,	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas netas	26	51.364.320,35	57.678.107,51
(-) Costo de ventas	27	(40.892.230,48)	(46.409.725,06)
(=) Utilidad Bruta en Ventas		10.472.089,87	11.268.382,45
GASTODE DE OPERACIÓN			
Gastos de Ventas	28	(2.370.652,22)	(2.384.029,13)
Gastos de administración y Operacionales	28	(5.483.599,44)	(6.065.128,34)
Total gastos de operación		(7.854.251,66)	(8.449.157,47)
Utilidad en Operación		2.617.838,21	2.819.224,98
Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales			
Ingresos / Gastos Financieros		(416.181,70)	(351.687,06)
Otros Ingresos / (Gastos) Netos		38.734,34	316.554,36
Total Otros Ingresos / (Gastos) No Operacionales		(377.447,36)	(35.132,70)
Resultado antes de impuestos/ participaciones		<u>2.240.390,85</u>	<u>2.784.092,28</u>
Participación Trabajadores	21	(336.058,63)	(417.613,84)
Impuesto a la Renta Corriente	20	(496.429,97)	(571.603,22)
Impuesto a la Renta Diferido			
Resultado del Período		<u>1.407.902,25</u>	<u>1.794.875,22</u>
Otros Resultados Integrales		166.566,57	354.652,93
Resultado Integral del ejercicio		<u>1.574.468,82</u>	<u>2.149.528,15</u>

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

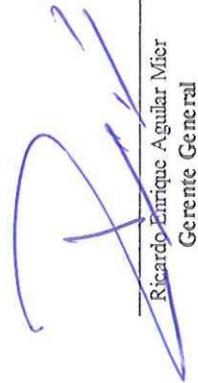

 Ricardo Enrique Aguilar Mier
 Gerente General


 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)

	Capital	Reservas Legal	Reservas Capital	Resultados acumulados NIIF'S	Resultados acumulados	Resultado del Período	Otros Resultados Integrales	Total
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)	-	-	-	(297.929,28)
Resultado 2018	-	-	-	-	-	1.794.875,22	354.652,93	2.149.528,15
Saldo al 31 de diciembre del 2018	668.178,00	334.089,00	84.973,09	(163.168,15)	11.837.734,31	1.794.875,22	6.431.095,47	20.987.776,94
	Capital	Reservas Legal	Reservas Capital	Resultados acumulados NIIF'S	Resultados acumulados	Resultado del Período	Otros Resultados Integrales	Total
Saldo al 01 de enero del 2019	668.178,00	334.089,00	84.973,09	(163.168,15)	11.837.734,31	1.794.875,22	6.431.095,47	20.987.776,94
Movimiento Patrimonio	-	-	-	-	1.794.875,22	(1.794.875,22)	-	-
Otros Ajustes	-	-	-	-	(4.825,05)	-	-	(4.825,05)
Resultado 2019	-	-	-	-	-	1.407.902,25	166.566,57	1.574.468,82
Saldo al 31 de diciembre del 2019	668.178,00	334.089,00	84.973,09	(163.168,15)	13.627.784,48	1.407.902,25	6.597.662,04	22.557.420,71


Ricardo Enrique Aguilar Mier
Gerente General


Vanessa Vilma 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)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,672,717,21</u>	<u>(1,275,469,72)</u>
Efectivo recibido de clientes	55,582,673,22	52,839,860,88
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(52,922,428,66)	(53,163,549,47)
Pagos de Participación trabajadores	(416,413,84)	(411,110,35)
Pagos de Impuesto a la renta	(571,113,51)	(540,670,78)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(681,890,70)</u>	<u>(591,889,45)</u>
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(681,890,70)	(706,751,24)
Ventas de Propiedad, Planta y Equipo	-	114861,79
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(1,112,577,22)</u>	<u>1,639,391,92</u>
Disminución en Obligaciones Financieras	(1,112,577,22)	1,639,391,92
Pagos de Dividendos	-	-
EFFECTIVO NETO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>(121,750,71)</u>	<u>(227,967,25)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO	299,319,73	527,286,98
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL	<u>177,569,02</u>	<u>299,319,73</u>

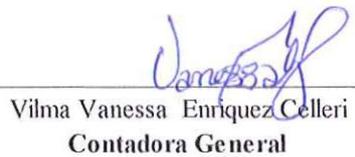
**QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR
QUIMASA S.A.**

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación		
Utilidad neta	1.407.902,25	1.794.875,22
Partidas que no requieren uso de efectivo:		
Depreciación y Amortización	403.842,77	376.606,69
Provisión incobrables	137.037,82	171.981,70
Impuesto a la Renta	496.429,97	571.603,22
Participación Trabajadores	336.058,63	417.613,84
Utilidad Conciliada	<u><u>2.781.271,44</u></u>	<u><u>3.332.680,67</u></u>
Variaciones en las Cuentas Operativas		
(Aumento) Disminución en el inventario	4.592.480,52	(4.324.674,79)
Aumento (Disminución) en impuestos por pagar	(688.356,76)	(672.259,76)
(Aumento) Disminución clientes y otras cuentas por cobrar	3.981.967,80	(5.317.710,13)
Aumento (Disminución) proveedores y otras cuentas por pagar	(8.707.082,48)	5.960.187,74
Aumento (Disminución) Beneficios definidos y otros	(380.998,98)	(396.052,34)
Aumento (Disminución) Provisiones	93.435,67	142.358,89
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACT. DE OPERACIÓN	<u><u>1.672.717,21</u></u>	<u><u>(1.275.469,72)</u></u>



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 2019

INDICE

	<u>Pág.</u>
Opinión de los Auditores Independientes	2 - 4
Estado de Situación Financiera Consolidado	5 - 6
Estado del Resultado Integral Consolidado	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado	8
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	9 - 10
Notas a los Estados Financieros	11 - 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. 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 2019, 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 Consolidados 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 2019, 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 y sus subsidiarias (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.

Negocio en Marcha:

4. 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.

5. La administración no ha identificado una incertidumbre material que pueda dar lugar a una duda significativa sobre la capacidad de la Compañía y sus subsidiarias 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 Consolidados:

6. 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 Consolidados:

7. 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.
8. 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 consolidados.
9. 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:

10. De acuerdo a las disposiciones vigentes de la Superintendencia de Compañías, únicamente QUIMASA S.A. y UNICHEM S.A., se encuentran obligadas a contratar auditoría externa para los ejercicios fiscales terminados al 31 de diciembre del 2019, por lo tanto, los estados financieros de las otras subsidiarias no han sido sujetas de auditoría externa.

Quito, Marzo 10 del 2020

Ing. Luis Guevara Suárez
AUDIT FINANCIAL CORP AFC-GP CIA. LTDA.
RNAE No. 1237

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
Y SUBSIDIARIAS

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

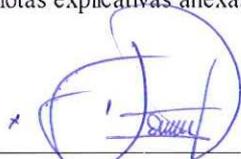
<u>ACTIVOS</u>	<u>Nota</u>	Diciembre 31,	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	7	469.415	615.010
Cuentas Cobrar Comerciales	8	13.718.348	17.951.721
Cuentas por Cobrar Relacionadas	9	7.500	7.500
Inventarios	10	14.698.358	19.166.998
Activo por Impuestos Corrientes	11	2.338.378	2.856.810
Gastos Anticipados y Otras cuentas por cobrar	12	414.902	541.893
Total Activos Corrientes		31.646.899	41.139.933
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, Planta y Equipo	13	14.073.793	13.783.270
Intangibles	14	932.860	604.401
Cuentas por Cobrar Relacionadas	15	285.980	285.980
Total Activos No Corrientes		15.292.633	14.673.652
Total Activos		46.939.532	55.813.584

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
Y SUBSIDIARIAS

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

<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>Nota</u>	Diciembre 31,	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Financieras Corto Plazo	16	3.064.530	2.374.745
Proveedores	17	17.237.934	25.813.444
Obligaciones Fiscales	18	46.438	764.350
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	19	800.844	841.173
Otros Pasivos Corrientes	20	657.821	617.039
Total Pasivos Corrientes		21.807.567	30.410.750
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones Financieras Largo Plazo	16	1.196.845	3.049.208
Beneficios Sociales Post Empleo	21	948.254	899.433
Impuestos Diferidos	22	421.438	458.416
Total Pasivos No Corrientes		2.566.537	4.407.057
Total Pasivos		24.374.104	34.817.807
PATRIMONIO:			
	23		
Capital Social		668.178	668.178
Reserva Legal		334.089	334.089
Reserva de Capital		84.973	84.973
Resultados Acumulados		14.411.716	12.242.539
Resultados Acumulados NIIFS		(163.168)	(163.168)
Resultado del Período		1.563.958	2.174.003
Otros Resultados Integrales		5.665.445	5.654.931
Total Patrimonio		22.565.191	20.995.546
Interés Minoritario		237	231
Total Pasivo y Patrimonio		46.939.532	55.813.584

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



Ricardo Enrique Aguilar Mier
Gerente General



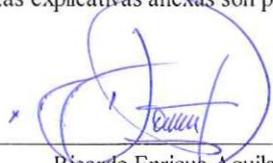
Vilma Vanessa Enriquez Celleri
Contadora General

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

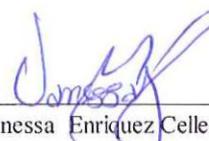
**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE**
(Expresados en dólares estadounidenses)

INGRESOS	Nota	Diciembre 31,	
		2019	2018
Ventas netas	24	55.689.350	62.667.379
(-) Costo de ventas	25	(43.728.060)	(49.857.217)
(=) Utilidad Bruta en Ventas		11.961.289	12.810.163
GASTODE DE OPERACIÓN			
Gastos de Ventas	26	(2.944.434)	(2.939.469)
Gastos de Administración y Operacionales	26	(5.901.542)	(6.263.985)
Total gastos de operación		(8.845.975)	(9.203.454)
Utilidad en Operación		3.115.314	3.606.709
Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales			
Gastos Financieros		(571.057)	(377.582)
Otros Ingresos (Gastos) Netos		55.310	201.925
Otros Resultados por Consolidación		(40.519)	(20.844)
Total Otros Ingresos (Gastos) No Operacionales		(556.266)	(196.501)
Resultado antes de impuestos/ participaciones		2.559.049	3.410.208
Participación Trabajadores		(389.936)	(514.658)
Impuesto a la renta	27	(605.155)	(721.546)
Resultado del Período		1.563.958	2.174.003
Resultados Integrales		-	23.909
Resultado Integral del ejercicio		1.563.958	2.197.912
Resultado Integral del Año Atribuible a la Controladora		1.563.951	2.197.896
Resultado Integral del Año Atribuible a la No Controladora		7	16
Resultado Integral del ejercicio		1.563.958	2.197.912

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



Ricardo Enrique Aguilar Mier
Gerente General



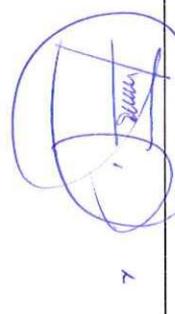
Vilma Vanessa Enriquez Celleri
Contadora General

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIUMASA S.A.
Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital	Reservas Legal	Reservas Capital	Resultados acumulados NIIF'S	Resultados acumulados	Resultado del Periodo	Otros Resultados Integrales	Total
Saldo al 01 de enero del 2018	668.178	334.089	84.973	134.761	10.603.526	1.639.013	5.654.932	19.119.472
Movimiento Patrimonio	-	-	-	-	1.639.013	(1.639.013)	-	-
Ajuste Aplicación NIIF 9	-	-	-	(297.929)	-	-	-	(297.929)
Resultado 2018	-	-	-	-	-	2.174.003	-	2.174.003
Saldo al 31 de diciembre del 2018	668.178	334.089	84.973	(163.168)	12.242.539	2.174.003	5.654.932	20.995.546
Saldo al 01 de enero del 2019	668.178	334.089	84.973	(163.168)	12.242.539	2.174.003	5.654.932	20.995.546
Movimiento Patrimonio	-	-	-	-	2.174.003	(2.174.003)	-	-
Otros Ajustes	-	-	-	-	(4.825)	-	-	(4.825)
Resultado 2019	-	-	-	-	-	1.563.958	10.513	1.574.471
Saldo al 31 de diciembre del 2019	668.178	334.089	84.973	(163.168)	14.411.717	1.563.958	5.665.445	22.565.191



Ricardo Enrique Aguilar Mier
Gerente General



Vilma Vanessa Enriquez Celleri
Contadora General

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en dólares estadounidenses)

Método directo	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1.840.962</u>	<u>(576.811)</u>
Efectivo recibido de clientes	59.832.385	57.241.999
Efectivo pagado a proveedores	(56.789.062)	(56.769.985)
Participación trabajadores	(513.458)	(508.154)
Impuesto a la renta	(688.903)	(540.671)
Otros Egresos de Resultados Integrales	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(749.371)</u>	<u>(1.197.967)</u>
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo	(749.371)	(695.149)
Otros Entradas de Efectivo/ Salidas de Efectivo	-	(502.818)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(1.237.186)</u>	<u>1.585.004</u>
Efectivo proveniente de acciones e instituciones financieras	(1.112.576)	1.585.004
Otras entradas y salidas de efectivo	(124.610)	-
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO	<u>(145.595)</u>	<u>(189.775)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO	615.010	804.785
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL	<u>469.415</u>	<u>615.010</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
Y SUBSIDIARIAS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Conciliación entre la Utilidad Neta y el Flujo de Operación

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta	2.559.049	3.410.208
Partidas que no requieren uso de efectivo		
Depreciación	468.839	448.114
Impuesto a la Renta	387.705	(571.603)
Participación trabajadores	282.182	(514.658)
Impuestos Diferidos	-	(149.943)
Otros	177.557	(61.417)
Utilidad conciliada	<u>3.875.332</u>	<u>2.560.701</u>
Variaciones en la Ctas Operativas		
(Aumento) / Disminución en el inventario	4.468.641	(4.657.913)
Aumento / (Disminución) en impuestos por pagar	(732.875)	(620.789)
(Aumento) / Disminución en cuentas por cobrar clientes	2.882.701	(5.120.371)
(Aumento) / Disminución en otras cuentas por cobrar	-	8.772
Aumento / (Disminución) en Otras cuentas por Pagar	92.962	575.692
Aumento / (Disminución) en cuentas por pagar a proveedores	(8.331.214)	6.976.465
Aumento / (Disminución) en nómina empleados	(414.585)	(299.368)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1.840.962</u>	<u>(576.811)</u>

Ricardo Enrique Aguilar Mier
Gerente General

Vilma Vanessa Enriquez Celleri
Contadora General