

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

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

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

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

(Expresado en dólares)

| <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 |
| Suman | | 668.178 | 100% | 668178 |

NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN

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

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

NOTA 3. MONEDA FUNCIONAL

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

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

NOTA 4. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF'S

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

NOTA 5. RESUMEN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

5.1 Negocio en Marcha

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

5.2 Presentación de los estados financieros

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

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

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

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

5.3 Ingresos

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

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

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

5.4. Valuación de inventarios

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

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

5.5 Propiedad, planta y equipos

5.5.1 Medición Inicial

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

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

5.5.2 Reconocimiento

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

5.5.3 Vidas útiles

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.7 Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias

5.7.1 Impuestos Diferidos

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

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

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

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

5.7.2 Medición

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

5.7.3 Impuesto a la renta corriente

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

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

5.7.4 Impuesto a la renta diferido

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

5.8 Deterioro del valor de los activos

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 6. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

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

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

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

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

| | | Diciembre 31, | |
|--------------|------|----------------|----------------|
| | | 2015 | 2014 |
| Caja | (i) | 6.800 | 10.842 |
| Bancos | (ii) | 539.805 | 514.406 |
| Total | | 546.605 | 525.248 |

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

| | | Diciembre 31, | |
|---------------------|--|----------------|----------------|
| | | 2015 | 2014 |
| Banco Bolivariano | | 404.540 | 420.766 |
| Banco del Pichincha | | 129.120 | 76.494 |
| Banco de Guayaquil | | 5.144 | 16.147 |
| Banco del Pacífico | | 1.000 | 1.000 |
| Total | | 539.805 | 514.406 |

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

NOTA8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de cuentas comerciales es como sigue:

| | | Diciembre 31, | |
|-------------------------------|------|--------------------------|--------------------------|
| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Clientes | (i) | 14,555,668 | 12,304,130 |
| Provisión cuentas incobrables | (ii) | (520,746) | (475,968) |
| Total | | <u><u>14,034,922</u></u> | <u><u>11,828,162</u></u> |

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

| | | Diciembre 31, | |
|----------------------------------|--|--------------------------|--------------------------|
| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Cientes no Relacionados | | | |
| Icaped Cía. Ltda. | | 99,110 | 34,210 |
| Polifilm Cía. Ltda. | | 150,791 | 135,742 |
| Tecnova S.A. | | 102,525 | 105,971 |
| Nitanga S.A. | | 300,567 | - |
| Padilla Viviana | | 99,828 | 103,307 |
| Interoc S.A. | | 117,716 | 592,129 |
| Rafatex Cía. Ltda. | | 218,983 | 220,524 |
| Plastehine S.A. | | 113,806 | 61,714 |
| Unilever Andina Ecuador S.A. | | 1,832,047 | 934,375 |
| Inducolina Cía. | | 170,617 | 42,569 |
| Nederagro S.A. | | 86,127 | 44,268 |
| Industrias Dacar Cía. Ltda. | | 120,433 | 69,548 |
| Agripac S.A. | | 121,770 | 8,316 |
| Oroleki S.A. | | 284,927 | 3,038 |
| Otros | | 10,307,969 | 9,366,851 |
| Subtotal | | <u><u>14,127,216</u></u> | <u><u>11,722,562</u></u> |
| Cientes Relacionados | | | |
| Sociedad Agrícola Victoria S.A. | | 69,516 | 69,516 |
| Mamehar Colombia Cía. SAS | | 45,666 | 191,166 |
| Representaciones Andinas Reprand | | 298,777 | 298,777 |
| Química Superior Unichem | | 14,493 | 22,109 |
| Subtotal | | <u><u>428,452</u></u> | <u><u>581,568</u></u> |
| Total | | <u><u>14,555,668</u></u> | <u><u>12,304,130</u></u> |

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

NOTA8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Continuación.../

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTA9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La composición es como sigue:

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

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

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

NOTA10. INVENTARIOS

La composición es como sigue:

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

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

NOTA 10. INVENTARIOS Continuación.../

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

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

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

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

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

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

NOTA 11. ACTIVO POR IMPUESTOS

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

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

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

NOTA 12. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de la cuenta es como sigue:

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

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

NOTA 13. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

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

NOTA 14. INVERSIONES PERMANENTES

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

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

Las inversiones en acciones se encuentran registradas al Costo.

NOTA 15. ACTIVOS FIJOS

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

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

NOTA 15. ACTIVOS FIJOS Continuación.../

| | Diciembre 31, | |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| <i><u>Activo</u></i> | | |
| Terrenos | 1.337.699 | 1.309.863 |
| Edificios | 3.138.228 | 989.236 |
| Equipo y maquinaria | 1.268.556 | 959.158 |
| Equipo de oficina | 72.355 | 48.346 |
| Muebles y enseres | 72.219 | 56.247 |
| Equipo de computo | 108.517 | 84.656 |
| Vehículos | 1.147.959 | 1.117.611 |
| <i><u>Obras en construcción</u></i> | | |
| Galpon Guayaquil Q1 | - | - |
| Galpon 2 2012 | - | 1.585.300 |
| Sistema Hidráulico contra incendio | 32.167 | 21.329 |
| Construcción Balanza Planta Sur | - | 61.847 |
| Compra Software | 58.750 | 46.000 |
| Construccion Yaruqui 2015 | 14.631 | - |
| Total | <u>7.251.081</u> | <u>6.279.592</u> |
| <i><u>Depreciación acumulada</u></i> | | |
| Edificios | (269.161) | (177.088) |
| Equipo y maquinaria | (257.982) | (203.537) |
| Equipo de oficina | (20.168) | (15.557) |
| Muebles y enseres | (33.181) | (27.414) |
| Equipo de computo | (63.780) | (46.252) |
| Vehículos | (724.638) | (567.485) |
| Total | <u>(1.368.911)</u> | <u>(1.037.333)</u> |
| Total Propie da, Planta y Equipo | <u>5.882.170</u> | <u>5.242.259</u> |

El movimiento de Activos Fijos es como sigue:

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

NOTA 15. ACTIVOS FIJOS Continuación.../

| | Terreno | Edificios | Equipo y maquinaria | Equipo de oficina | Muebles y enseres | Equipo de cómputo | Vehículos | Obras en construcción | TOTAL |
|-------------------------------|------------------|------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|-----------------------|------------------|
| Costo | | | | | | | | | |
| Saldo Inicial | 1.309.863 | 989.236 | 959.158 | 48.346 | 56.247 | 84.656 | 1.117.611 | 1.714.475 | 6.279.592 |
| Adiciones/Activaciones | 27.837 | 2.148.992 | 309.398 | 24.039 | 15.971 | 25.361 | 30.348 | 573.721 | 3.155.638 |
| Bajas/Activaciones | - | - | - | - | - | 1.500 | - | 2.182.649 | 2.184.149 |
| Saldo Final | 1.337.699 | 3.138.228 | 1.268.556 | 72.355 | 72.219 | 108.517 | 1.147.959 | 105.548 | 7.251.081 |
| Depreciación acumulada | | | | | | | | | |
| Saldo Inicial | - | 177.088 | 203.537 | 15.557 | 27.414 | 46.252 | 567.485 | - | 1.037.333 |
| Gasto Depreciación | - | 92.074 | 51.445 | 4.640 | 5.767 | 17.529 | 157.153 | - | 331.578 |
| Saldo Final | - | 269.161 | 257.982 | 20.168 | 33.181 | 63.780 | 724.638 | - | 1.368.911 |
| Valor Neto | 1.337.699 | 2.869.067 | 1.010.574 | 52.187 | 39.038 | 44.737 | 423.321 | 105.548 | 5.882.170 |

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

NOTA 16. INTANGIBLES

La composición es como sigue:

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

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

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

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

NOTA 17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 18. PROVEEDORES

A continuación se detalla la composición de proveedores:

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

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

NOTA 18. PROVEEDORES Continuación.../

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 19. OBLIGACIONES FISCALES

La composición es como sigue:

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

(i) Ver nota 26 (Conciliación Tributaria)

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

NOTA 20. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

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

(i) Ver nota 26 (Conciliación Tributaria)

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

NOTA 21. OBLIGACIONES LARGO PLAZO

El resumen de la cuenta es como sigue:

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

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

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

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

NOTA 22. PATRIMONIO

22.1 Capital

El capital es de USD \$ 668.178 y está compuesto por 668178 acciones cada una, con un valor nominal de USD\$ 1,00.

22.2 Aportes Futuras capitalizaciones

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

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

NOTA 22. PATRIMONIO Continuación.../

22.3 Reservas

a) Reserva Legal

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

b) Reserva Capital

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

22.4 Resultados Acumulados

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

NOTA 23. INGRESOS

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

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

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

NOTA 24. COSTO DE VENTAS

La composición es como sigue:

| | <u>Diciembre 31,</u> | |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Costo de Ventas | 40.384.910 | 36.321.988 |
| Consumos en Producción | 44.946 | 43.642 |
| Diferencias en Inventarios | 32.180 | 19.333 |
| Total | <u>40.462.035</u> | <u>36.384.963</u> |

NOTA 25. GASTOS DE OPERACIÓN

El resumen de la cuenta es como sigue:

| <u>GASTOS</u> | <u>Gastos de</u> <u>Ventas</u> | <u>Gastos</u> <u>Administrativos</u> | <u>Gastos</u> <u>Operativos y</u> <u>de Logística</u> | <u>Totales</u> |
|--------------------------|-----------------------------------|---|---|-------------------------|
| Gastos De Nomina | 1.576.777 | 784.729 | 596.849 | 2.958.355 |
| Otros Gastos De Personal | 44.876 | 36.472 | 11.596 | 92.943 |
| Gastos De Viaje | 80.390 | 32.240 | 16.996 | 129.626 |
| Fletes Alquilados | 573.065 | - | 601.115 | 1.174.180 |
| Material De Empaque | 10.964 | | 434 | 11.398 |
| Arriendos Y Alquileres | 158.106 | 31.303 | 7.950 | 197.359 |
| Mantenimientos | 135.431 | 18.284 | 98.531 | 252.246 |
| Gastos De Gestión | 16394,12 | 3.257 | 1.626 | 21.277 |
| Servicios Basicos | 54.964 | 45.835 | 30.255 | 131.054 |
| Impuestos Contribuciones | 78739,5 | 300.936 | 20 | 379.696 |
| Depreciaciones | 330.419 | - | | 414.529 |
| Amortizaciones | 38.810 | 84.110 | 7.040 | 528.696 |
| Otros Gastos | 566.024 | 482.847 | 109.345 | 675.369 |
| Total | <u>3.664.958</u> | <u>1.820.013</u> | <u>1.481.756</u> | <u>6.966.728</u> |

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

NOTA. 26 CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

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

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO

| | | |
|--|--------------------|------|
| Utilidad Contable | 1.866.243 | |
| (-) Participación trabajadores | 279.936 | (i) |
| (+) Gastos no Deducibles | 344.969 | |
| Base imponible para el Impuesto Renta | 1.931.275 | |
| Impuesto Causado (22%) | 424.881 | (ii) |
| Anticipo determinado | 372.165 | |
| Mayor entre anticipo e impuesto de terminado | 424.881 | |
| (-) Crédito Tributario por retenciones | 427.771 | |
| (-) Crédito Tributario por retenciones años anteriores | 2.759.083 | |
| (-) ISD del período | 1.406.379 | |
| Saldo a favor de Impuesto a la Renta | (4.168.352) | |

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

NOTA.27 TRANSACCIONES PARTES RELACIONADAS

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

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

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

| Compañía Relacionada | Operación | Valor |
|-------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <i>Compras</i> | | |
| MANUCHAR N.V. | Importaciones | 11.147.118,38 |
| MANUCHAR HONG KONG | Importaciones | 19.625,00 |
| EXPAN CHEMICAL N.V. | Importaciones | 3.141.429,40 |
| QUIMICA SUPERIOR UNICHEM S.A. | Compras Locales | 514.525,33 |
| INMOBILIARIA ENAGUI S.A. | Arriendos | 22.944,00 |
| Suman | | <u><u>14.845.642,11</u></u> |
| <i>Ventas</i> | | |
| QUIMICA SUPERIOR UNICHEM S.A. | Ventas Locales | 91.308,29 |
| Suman | | <u><u>91.308,29</u></u> |
| <i>Préstamos</i> | | |
| MANUQUIM | Prestamo relacionada | 1.500,00 |
| Suman | | <u><u>1.500,00</u></u> |

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

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

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

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

NOTA. 28 CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

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

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

NOTA 29. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Marco de Administración de Riesgos

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

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

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

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

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

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

NOTA 29. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

Riesgo de Liquidez

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

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

La Compañía realiza estimaciones de flujo de caja mensuales a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros; sin embargo, en el año 2015, el índice de liquidez fue de 1,17; lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes. En otras palabras, por cada dólar de deuda la Compañía puede cubrir la totalidad con sus activos corrientes y tendría un remanente de USDS 0,17

Los resultados son los siguientes:

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

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

Riesgo de Crédito

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

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

NOTA 29. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

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

Riesgo de capital

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

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

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

NOTA 30. EVENTO SUBSECUENTE

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

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

NOTA 29. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

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

Riesgo de capital

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

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

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

NOTA 30. EVENTO SUBSECUENTE

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

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

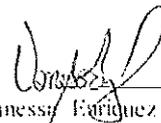
NOTA 31. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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



Ricardo Enrique Aguilar Mier
Gerente General



Vilma Vanessa Fariguez Celleri
Contadora General

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

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

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

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

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

NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN

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

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 3. MONEDA FUNCIONAL

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

NOTA 4. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF'S

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

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

4.1 Bases de preparación.

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

4.2 Bases de consolidación

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

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

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

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

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

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

NOTA 5. RESUMEN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

5.1 Negocio en Marcha

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

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

5.2 Presentación de los estados financieros consolidados

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

6.3. Efectivo

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

6.4. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

Estos activos inicialmente se reconocen a su valor razonable y después del reconocimiento inicial, a valor razonable, menos cualquier deterioro, en función a su recuperabilidad.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar. Las variaciones de la provisión se reconocen en el estado de resultados del período.

5.5. Valuación de inventarios

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

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

5.6 Propiedad, planta y equipos

5.6.1 Medición Inicial

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

5.6.2 Reconocimiento

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

5.6.3 Vidas útiles

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

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

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

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

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

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

5.8 Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias

5.8.1 Impuestos Diferidos

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

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

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

5.8.2 Medición

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

5.8.3 Impuesto a la renta corriente

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

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

5.8.4 Impuesto a la renta diferido

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

5.9 Deterioro del valor de los activos

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

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

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

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

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

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

5.10 Ingresos

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

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

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

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplan todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismo;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

5.11 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 6. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

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

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de cuentas comerciales es como sigue:

| | | Diciembre 31, | |
|-------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| Clientes | (i) | 15.280.451 | 12.926.793 |
| Provisión cuentas incobrables | (ii) | (537.955) | (485.844) |
| Total | | 14.742.496 | 12.440.949 |

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

| | | Diciembre 31, | |
|--------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| | | 2015 | 2014 |
| Clientes No Relacionados | (a) | 14.860.412 | 12.367.334 |
| Clientes Relacionados | (b) | 420.039 | 559.459 |
| Total | | 15.280.451 | 12.926.793 |

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La composición es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Compañía Enagui S.A. | 41.221 | 41.221 |
| Sociedad Agrícola Victoria S.A. | 28.911 | 28.911 |
| Manuquim | 1.500 | - |
| Quimisur S.A. | 12.266 | 12.266 |
| Accionistas | 7.500 | 7.500 |
| Total | <u>91.398</u> | <u>89.898</u> |

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

NOTA 10. INVENTARIOS

La composición es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Materia Prima | 379.808 | 467.714 |
| Inventario Producción en Proceso | 24.234 | - |
| Inventario de Productos Terminados (i) | 12.223.687 | 8.114.134 |
| Suministros y Materiales y Otros (i) | 270.548 | 249.085 |
| Importaciones en Tránsito | 1.153.178 | 5.719.014 |
| Reserva VNR (ii) | (108.455) | (98.564) |
| Reserva Obsolescencia de Inventarios (iii) | (52.515) | (52.515) |
| Provisión Baja de Inventarios | (2.182) | (2.182) |
| Total | <u>13.888.303</u> | <u>14.396.684</u> |

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10. INVENTARIOS Continuación.../

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

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

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

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 11. ACTIVO POR IMPUESTOS

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

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

NOTA 12. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de la cuenta es como sigue:

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

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 13. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

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

NOTA 14. INVERSIONES PERMANENTES

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

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

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

NOTA 15. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

El movimiento de Activos Fijos es como sigue:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

| Costo | Terreno | Edificios | Maquinaría, Equipo e Instalaciones | Muebles y enseres | Equipo de computación | Vehículos | Obras en construcción | Instalaciones y Redes | TOTAL |
|-------------------------------|------------------|------------------|--|----------------------|--------------------------|----------------|--------------------------|--------------------------|------------------|
| Saldo Inicial | 1.796.908 | 1.970.266 | 1.228.880 | 62.887 | 110.295 | 1.135.111 | 1.714.475 | 5.868 | 8.024.690 |
| Adiciones/Activaciones | 27.837 | 2.153.006 | 341.623 | 18.710 | 29.334 | 30.348 | 573.721 | | 3.174.580 |
| Bajas/Activaciones | - | - | - | - | (4.500) | - | (2.182.649) | | (2.187.149) |
| Saldo Final | 1.824.744 | 4.123.272 | 1.570.503 | 81.598 | 135.130 | 1.165.459 | 105.547 | 5.868 | 9.012.122 |
| Depreciación acumulada | | | | | | | | | |
| Saldo Inicial | - | 212.371 | 316.342 | 29.524 | 66.651 | 577.600 | - | 1.383 | 1.203.871 |
| Gasto Depreciación | - | 114.741 | 85.571 | 6.596 | 22.778 | 157.696 | - | 535 | 387.917 |
| Ajustes/Reclasificaciones | | (2.384) | | | (429) | | | | (2.813) |
| Saldo Final | - | 324.727 | 401.913 | 36.120 | 88.999 | 735.295 | - | 1.918 | 1.588.973 |
| Valor Neto | 1.824.744 | 3.798.545 | 1.168.590 | 45.478 | 46.131 | 430.164 | 105.547 | 3.950 | 7.423.149 |

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 16. INTANGIBLES

La composición es como sigue:

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

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

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

NOTA 17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

- (ii) Corresponde a un Préstamo otorgado por el Banco Pichincha el 12 de octubre del 2015 con un plazo de 90 días a una tasa de interés de 8.95% por un monto de USD\$ 1'000.000.

- (iii) Las obligaciones pendientes fueron adquiridas para contratos de reventa de vehículos, a continuación se detallan las operaciones vigentes:

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 18. PROVEEDORES

A continuación se detalla la composición de proveedores:

| | Diciembre 31, | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| <i><u>Proveedores Exterior</u></i> | | |
| <i><u>Relacionados</u></i> | | |
| Manuchar N.V. | 18,500,758 | 11,325,842 |
| Expan Chemican N.V. | 5,275,436 | 3,742,246 |
| Subtotal Proveedores del Exterior Relacionados | <u>23,776,195</u> | <u>15,068,088</u> |
| <i><u>No Relacionados</u></i> | | |
| Icd America | 64,770 | 211,310 |
| Laboratorio Hispanoamericano S.A. De C.V | 252,563 | 230,845 |
| Keytrade Ag | - | 612,794 |
| Uralkali Trading Sa | 1,262,800 | 2,108,685 |
| Trammo Ag Fertilizers And Commodities Div | 509,352 | 694,049 |
| Otros Proveedores | 521,509 | 1,562,987 |
| Subtotal Proveedores del Exterior No Relacionados | <u>2,610,994</u> | <u>5,420,670</u> |

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 18. PROVEEDORES Continuación..../

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 19. OBLIGACIONES FISCALES

La composición es como sigue:

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

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

NOTA 20. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 21. BENEFICIOS SOCIALES POST EMPLEO

El resumen de la cuenta es como sigue:

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

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

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

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

NOTA 22. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO CON TERCEROS

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

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

NOTA 23. IMPUESTOS DIFERIDOS

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

NOTA 24. PATRIMONIO

24.1 Capital

El capital es de USD \$ 668.178 y está compuesto por 668178 acciones cada una, con un valor nominal de USD\$ 1,00.

24.2 Aportes Futuras capitalizaciones

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 24. PATRIMONIO Continuación.../

24.3 Reservas

a) Reserva Legal

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

b) Reserva Capital

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

24.4 Resultados Acumulados

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

24.5 Resultados Acumulados NIIF's

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

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

24.6 Interés Minoritario

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 25. INGRESOS

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

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

NOTA 26. COSTO DE VENTAS

La composición es como sigue:

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

NOTA 27. GASTOS DE OPERACIÓN

El resumen de la cuenta es como sigue:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 27. GASTOS DE OPERACIÓN Continucción.../

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

NOTA. 28 IMPUESTO A LA RENTA

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

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

NOTA 29 TRANSACCIONES PARTES RELACIONADAS

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

NOTA. 30 CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA. 30 CONTINGENCIAS Continuación.../

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

NOTA 31. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Marco de Administración de Riesgos

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

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

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

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

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 31. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

Riesgo de Liquidez

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

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

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

Los resultados son los siguientes:

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

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

Riesgo de Crédito

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 31. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

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

Riesgo de capital

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

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

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

NOTA 32. EVENTO SUBSECUENTE

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

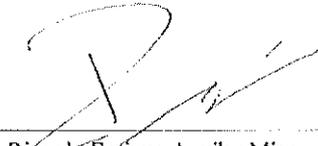
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2015

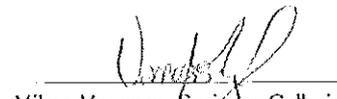
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 33. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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



Ricardo Enrique Aguilar Mier
Gerente General



Vilma Vanessa Enriquez Celleri
Contadora General