

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(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

El domicilio principal de la Compañía se encuentra en Reina Victoria N 2650 y La Pinta y al 31 de diciembre del 2016 el Representante Legal fue el Sr. Enrique Aguilar Mier.

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 2016
(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 2016 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 2016 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 período por actividades de operación, de inversión y de financiación.
- 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.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

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).

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:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

- 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.

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.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

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.

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.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

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*).
- **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
- **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*).

(ESPACIO EN BLANCO)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	(i)	6.430,00	6.800,00
Bancos	(ii)	957.402,46	539.804,71
Total		<u>963.832,46</u>	<u>546.604,71</u>

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

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Bolivariano		762.033,90	404.539,82
Banco del Pichincha		178.217,32	129.120,44
Banco de Guayaquil		833,39	5.144,45
Banco del Pacifico		1.000,00	1.000,00
Banco Bolivariano de Panamá		15.317,85	-
Total		<u>957.402,46</u>	<u>539.804,71</u>

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de cuentas comerciales es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	(i)	12.387.679,94	14.555.667,50
Provisión cuentas incobrables	(ii)	(484.050,34)	(520.745,91)
Total		<u>11.903.629,60</u>	<u>14.034.921,59</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

- (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,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes no Relacionados			
Icapeb Cía. Ltda.		102.891,59	99.109,72
Agrimen S.A.		128.920,02	22.753,39
Ecuagokosinas		79.794,61	68.345,82
El Huerto Cía. Ltda.		125.053,93	48.825,97
Fabribat Cía. Ltda.		67.294,80	21.855,51
Fertipalma Cía. Ltda.		65.612,25	52.668,00
Floragro Vet S.C.C.		66.949,53	41.901,25
Flores Equinocciales S.A.		102.772,98	63.343,60
Polifilm Cía. Ltda.		182.102,17	150.791,33
Tecnova S.A.		69.423,04	102.525,42
Peña Herrera Leopoldo Victor		123.392,13	25.947,00
Nintanga S.A.		236.353,19	300.566,98
Padilla Viviana		38.442,58	99.828,09
Interoc S.A.		-	117.715,63
Rafiatex Cía. Ltda.		91.434,95	218.983,35
Plasca S.A.		70.801,50	26.495,32
Plastichime S.A.		79.596,31	113.805,94
Unilever Andina Ecuador S.A.		1.485.575,18	1.832.046,71
Inducolina Cía.		94.972,27	170.616,57
Nederagro S.A.		85.186,71	86.127,12
Industrias Dacar Cía. Ltda.		47.407,15	120.433,44
Agripac S.A.		48.892,39	121.770,00
Orodelti S.A.		29.871,75	284.926,54
Otros		8.889.306,67	9.935.833,30
Subtotal		<u>12.312.047,70</u>	<u>14.127.216,00</u>
		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes Relacionados			
Socieda Agrícola Victoria S.A.		47.904,75	69.515,90
Manuchar Colombia Cía. SAS		-	45.665,59
Representaciones Andinas Reprand	(a)	-	298.777,16
Química Superior Unichem		27.727,49	14.492,85
Subtotal		<u>75.632,24</u>	<u>428.451,50</u>
Total		<u>12.387.679,94</u>	<u>14.555.667,50</u>

- (a) Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía reclasificó las Cuentas por Cobrar de Reprand al Activo No Corriente.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 8. 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>2016</u>	<u>2015</u>
Agrícola	7.750.757,62	8.817.642,02
Alimenticia	692.169,19	572.273,48
Industrial	284.523,64	101.169,78
Plásticos	1.274.038,37	1.669.715,74
Veterinarios	290.865,36	556.803,31
Otros	2.095.325,76	2.838.063,17
	<u>12.387.679,94</u>	<u>14.555.667,50</u>

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

	<u>Corriente</u>	<u>Menor 1 año</u>	<u>1 año</u>	<u>2 años</u>	<u>3 años</u>	<u>4 años</u>	<u>5 años</u>	<u>TOTAL</u>
Clientes	6.825.374,83	4.637.054,29	416.990,16	200.420,31	149.670,75	66.733,30	91.436,30	12.387.679,94

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantiene una cartera vencida con más de un año por USD\$ 925.250,82, y una provisión para cuentas incobrables de USD \$484.050,34

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	520.745,91	475.967,55
Provisión del Año	126.625,25	132.294,39
Bajas	(a) 163.320,82	87.516,03
Total	<u>484.050,34</u>	<u>520.745,91</u>

(a) Durante el año 2016 la Compañía dio de baja cartera del 2010, 2011, 2012, 2014 y 2015 por USD \$25.688,75, USD \$8.013,15, USD \$117.338,90, USD \$2.328,97 y USD \$9.742,41 respectivamente.

Según el criterio de la Administración al 31 de diciembre del 2016 mantiene un saldo por concepto de Provisión Cuentas Incobrables razonable.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Compañía Enagui S.A.		41.221,26	41.221,26
Sociedad Agrícola Victoria S.A.		28.910,53	28.910,53
Química Superior Unichen	(i)	237.900,00	237.900,00
Manuquim		2.282,09	1.500,00
Quimisur S.A.		12.265,73	12.265,73
Representaciones Andinas Reprand		40.755,83	-
Total		<u>363.335,44</u>	<u>321.797,52</u>

Durante el año 2016, los saldos por cobrar a 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 donde la Compañía se encuentra construyendo la planta de producción que será trasladada desde el Sur de Quito.

NOTA 10. INVENTARIOS

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inventario de Mercaderías	(i)	7.254.378,03	12.031.375,56
Suministros y Materiales y Otros	(i)	169.063,68	189.955,65
Importaciones en Tránsito		3.062.393,06	1.148.598,46
Reserva VNR	(ii)	(107.857,45)	(107.412,82)
Reserva Obsolescencia de Inventarios	(iii)	(171.420,40)	(52.515,27)
Total		<u>10.206.556,92</u>	<u>13.210.001,58</u>

- (i) La composición de los inventarios de Mercadería, Suministros, Materiales y Otros por línea de productos al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10. INVENTARIOS Continuación.../

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Acido Sulfúrico	48.284,85	156.500,76
Agrícola	4.573.203,14	8.484.183,80
Alimentos	360.083,38	703.465,82
Construcción	2.188,26	214,43
Consumo	160.186,37	173.859,43
Fertinagro	4.079,08	-
Industrial	1.140.995,68	663.948,71
Pesticidas	181.878,18	153.203,81
Plásticos	664.521,59	505.494,45
Otra División	6.467,47	879.440,33
Veterinaria y Nutricional	281.553,71	501.020,67
Total Inventarios	<u>7.423.441,71</u>	<u>12.221.331,21</u>

- (ii) Al 31 de diciembre del 2016 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>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	107.412,82	98.563,53
Provisión del Año	444,63	8.849,29
Total	<u>107.857,45</u>	<u>107.412,82</u>

- (iii) La compañía durante el año 2016 ha incrementado su provisión por obsolescencia de inventarios de acuerdo al análisis de antigüedad y rotación realizado al 31 de diciembre del 2016.

A continuación se muestra el movimiento de la Provisión:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	52.515,27	52.515,27
Provisión del Año	118.905,13	-
Total	<u>171.420,40</u>	<u>52.515,27</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 11. ACTIVO POR IMPUESTOS

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito Tributario IVA		-	51.137,57
Crédito Impuesto a la Renta años anterior	(i)	427.771,43	1.017.944,62
Retenciones Año Corriente	(ii)	386.456,07	427.771,43
Retenciones IVA		25.812,74	178.636,62
Retenciones ISD años anteriores	(i)	981.369,55	1.741.138,09
Retenciones ISD Ejercicio Corriente	(ii)	1.851.701,11	1.406.379,19
Total		<u>3.673.110,90</u>	<u>4.823.007,52</u>

- (i) En el mes de septiembre del 2016 la Compañía realizó la solicitud de pago en exceso de Impuesto a la Renta por Retenciones de Impuesto a la Salida de Divisas y Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta del ejercicio económico 2015.
- (ii) Corresponden a Crédito Tributario de Impuesto por las Retenciones efectuadas por los clientes de QUIMASA durante el año 2016 e Impuesto a la Salida de Divisas. Ver nota 27 (Conciliación Tributaria)

NOTA 12. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de la cuenta es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros Prepagados	(i)	174.287,95	82.432,33
Cuentas por Cobrar empleados		139.632,01	132.399,71
Anticipos a Proveedores		177.383,44	58.285,52
Garantías por Cobrar y Arriendo		13.546,57	13.146,57
Miguel Abedrabbo		715,27	715,27
Otras Cuentas por cobrar		300,00	1.173,00
Total		<u>505.865,24</u>	<u>288.152,40</u>

- (i) Corresponden a pólizas de seguros contratados con QBE Seguros Colonial para cubrir los riesgos asociados a la Propiedad, Planta y Equipo de la Compañía. Adicionalmente incluyen un seguro prepagado por transporte abierto para las importaciones futuras vigente hasta octubre del 2017.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 13. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

En el mes de marzo del 2016 la Compañía realizó la venta de la Nota de Crédito N° 200331 a ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUIMICOS C.A. ECUASAL por USD \$820.925,17.

NOTA 14. INVERSIONES PERMANENTES

QUIMISA S.A. mantiene participaciones accionarias en las siguientes compañías:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fertiquim		4.417,44	4.417,44
Reprand		110.900,00	110.900,00
Unichem		217.593,00	217.593,00
Total		<u>332.910,44</u>	<u>332.910,44</u>

Un detalle del porcentaje accionario que corresponde a QUIMASA S.A. es como sigue:

Compañía	% Acciones	Nro. De Acciones	Valor Nominal	Valor en Libros 31/12/2016	VPP
Fertiquim	99,95%	1941	1	4.417,44	4.459,76
Reprand	50%	10900	1	110.900,00	20.368,00
Unichem	99,99%	217593	1	217.593,00	354.297,32
Total				<u>332.910,44</u>	<u>379.125,08</u>

(ESPACIO EN BLANCO)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 15. ACTIVOS FIJOS

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

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activo</u>		
Terrenos	1.337.699,26	1.337.699,26
Edificios	3.486.049,30	3.138.227,82
Equipo y maquinaria	1.232.453,37	1.268.556,26
Equipo de oficina	82.605,01	72.355,01
Muebles y enseres	82.379,48	72.218,68
Equipo de computo	113.827,33	108.517,13
Vehículos	1.166.459,01	1.147.959,01
<u>Obras en construcción</u>		
Planta Ácido	89.089,19	-
Sistema Hidraulico contra incendio	-	32.166,50
Compra Software	58.750,00	58.750,00
Construccion Yaruqui 2015	196.421,95	14.631,26
Total	<u>7.845.733,90</u>	<u>7.251.080,93</u>
<u>Depreciación acumulada</u>		
Edificios	(428.335,40)	(269.161,31)
Equipo y maquinaria	(316.002,58)	(257.982,05)
Equipo de oficina	(27.375,20)	(20.167,85)
Muebles y enseres	(39.385,55)	(33.180,54)
Equipo de computo	(90.258,76)	(63.780,46)
Vehículos	(888.504,03)	(724.638,40)
Total	<u>(1.789.861,52)</u>	<u>(1.368.910,61)</u>
Total Propieda, Planta y Equipo	<u>6.055.872,38</u>	<u>5.882.170,32</u>

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

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 15. ACTIVOS FIJOS Continuación.../

El movimiento de Activos Fijos es como sigue:

<u>Costo</u>	Terreno	Edificios	Equipo y maquinaria	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Equipo de computo	Vehículos	Obras en construcción	TOTAL
		5%	10%	10%	10%	3%	14%		
Saldo Inicial	1.337.699,26	3.138.227,82	1.268.556,26	72.355,01	72.218,68	108.517,13	1.147.959,01	105.547,76	7.251.080,93
Adiciones/Activaciones	-	347.821,48	7.430,48	10.250,00	10.160,80	5.310,20	18.500,00	270.879,88	670.352,84
Bajas/Activaciones	-	-	43.533,37	-	-	-	-	32.166,50	75.699,87
Saldo Final	1.337.699,26	3.486.049,30	1.232.453,37	82.605,01	82.379,48	113.827,33	1.166.459,01	344.261,14	7.845.733,90
<u>Depreciación acumulada</u>									
Saldo Inicial	-	269.161,31	257.982,05	20.167,85	33.180,54	63.780,46	724.638,40	-	1.368.910,61
Gasto Depreciación	-	159.174,09	62.011,11	7.207,35	6.205,01	26.478,30	163.865,63	-	424.941,49
Bajas	-	-	3.990,58	-	-	-	-	-	3.990,58
Saldo Final	-	428.335,40	316.002,58	27.375,20	39.385,55	90.258,76	888.504,03	-	1.789.861,52
Valor Neto	1.337.699,26	3.057.713,90	916.450,79	55.229,81	42.993,93	23.568,57	277.954,98	344.261,14	6.055.872,38

La Administración de la Compañía considera que su Propiedad, Planta y Equipo se encuentra registrada a valor razonable debido a que son relativamente nuevos. Estiman realizar una valoración de sus inmuebles a mediados del año 2017.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 16. INTANGIBLES

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Registros Pesticidas	(i)	179.843,00	179.843,00
Total		<u>179.843,00</u>	<u>179.843,00</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. OTRAS CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Corresponde a una cuenta por Cobrar a Representaciones Andinas Reprand S.A. por valores entregados en años anteriores, sin embargo en diciembre del 2016 la Compañía revisó las condiciones de cobro y se estipuló un plazo de 10 años con un interés del 8,83% anual.

NOTA 18. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

(ESPACIO EN BLANCO)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 18. OBLIGACIONES FINANCIERAS Continuación.../

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Corto Plazo</u>			
Banco Bolivariano	(i)	760.411,81	1.297.017,00
Banco Pichincha	(ii)	418.314,52	1.000.000,00
Banco de Guayaquil	(iii)	41.287,58	44.046,72
Banco Bolivariano de Panamá	(iv)	666.666,66	-
Total		<u>1.886.680,57</u>	<u>2.341.063,72</u>
<u>Largo Plazo</u>			
Banco Bolivariano	(i)	729.166,71	510.411,85
Banco Pichincha	(ii)	1.482.367,01	
Banco de Guayaquil	(iii)	49.653,78	106.798,51
Banco Bolivariano de Panamá	(iv)	1.000.000,00	
Total		<u>3.261.187,50</u>	<u>617.209,36</u>

- (i) Los préstamos del Banco Bolivariano corresponden a Obligaciones Hipotecarias 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 2016
224040	28/01/2014	25/01/2017	8,83%	24.493,00	731,31
500023535	12/06/2014	12/06/2017	8,50%	94.250,00	15.708,20
226013	19/03/2014	17/03/2017	8,25%	261.000,00	21.750,00
246001	29/05/2015	26/05/2017	8,83%	1.000.000,00	472.222,18
265654	29/10/2016	05/11/2020	8,00%	1.000.000,00	979.165,83
Total Préstamos Banco Bolivariano					<u>1.489.578,52</u>

- (i) Corresponde a un Préstamo otorgado por el Banco Pichincha el 03 de agosto del 2016 con un plazo de 4 años a una tasa de interés de 8% por USD\$ 2'000.000.

De acuerdo a la tabla de amortización al 31 de diciembre del 2016 la Compañía tiene un saldo por pagar de USD \$1.900.681,53.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 18. OBLIGACIONES FINANCIERAS Continuación.../

- (ii) Las obligaciones pendientes por contratos de reventa de vehículos, a continuación se detallan las operaciones vigentes:

Nº de Operación	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa interes	Valor del Préstamo	Saldo al 31 de diciembre del 2016
237662	21/02/2014	25/02/2019	9,00%	66.040,00	32.711,86
237663	21/02/2014	25/02/2019	9,00%	66.040,00	32.711,86
238217	26/02/2014	23/03/2019	9,00%	39.092,00	19.533,50
247315	24/05/2014	22/05/2018	9,76%	14.000,00	5.850,34
238408	26/02/2014	28/04/2019	9,00%	32.147,00	133,80
Total Préstamos Banco de Guayaquil					90.941,36

- (iii) Corresponde a un Préstamo otorgado por el Banco Bolivariano de Panamá el 26 de abril del 2016 con un plazo de 3 años a una tasa de interés de 7,45% por USD\$ 2'000.000.

De acuerdo a la tabla de amortización al 31 de diciembre del 2016 la Compañía tiene un saldo por pagar de USD \$1.666.666,67.

NOTA 19. PROVEEDORES

A continuación se detalla la composición de proveedores:

		Diciembre 31,	
		2016	2015
Proveedores del Exterior	(i)	13.874.159,47	25.057.434,81
Proveedores Nacionales	(ii)	1.059.653,37	633.996,13
Total		14.933.812,84	25.691.430,94

- (i) Al 31 de diciembre del 2016 un detalle de los Proveedores del Exterior es como sigue:

(ESPACIO EN BLANCO)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 19. PROVEEDORES Continuación..../

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Proveedores Exterior</u>		
<u>Relacionados</u>		
Manuchar N.V.	6.007.626,82	18.155.399,34
Expan Chemican N.V.	3.012.881,25	4.291.041,19
Manuchar Hong Kong	43.975,00	-
Subtotal Relacionados	<u>9.064.483,07</u>	<u>22.446.440,53</u>
<u>No Relacionados</u>		
Icd America	313.035,00	64.770,00
Nitron	3.003.088,00	-
Uralkali Trading Sa	765.600,00	1.262.800,00
Montachem International	333.270,00	-
Laboratorio Hispanoamericano S.A. De C.V	-	252.562,88
Trammo Ag Fertilizers And Commodities Div	-	509.352,16
Otros Proveedores	394.683,40	521.509,24
Subtotal No Relacionados	<u>4.809.676,40</u>	<u>2.610.994,28</u>
Total Proveedores del Exterior	<u>13.874.159,47</u>	<u>25.057.434,81</u>

(ESPACIO EN BLANCO)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 19. PROVEEDORES Continuación..../

- (ii) Al 31 de diciembre del 2016 un detalle de los Proveedores del Nacionales es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Proveedores Nacionales</u>		
<u>Relacionados</u>		
Química Superior Unichem	28.021,09	66.226,81
Total	<u>28.021,09</u>	<u>66.226,81</u>
<u>No Relacionados</u>		
Plasticsacks Cia. Ltda.	57.191,71	32.181,58
Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa	110.599,29	95.060,64
Otros proveedores	10.046,17	10.313,02
Total	<u>177.837,17</u>	<u>137.555,24</u>
<u>Acreedores varios</u>		
Mekatrade Asia Pte. Ltda.	224.640,00	-
Fertiberia	145.308,00	-
Química Industrial del Sur S.A.	60.606,00	-
Qbe Seguros Colonial S.A.	58.941,62	19.157,67
Seguros Equinoccial S.A.	50.255,54	-
Shanghai Kelinon Agrochemical Co. Ltd.	26.640,00	14.125,00
Univar Zwijndrecht N.V.	-	60.505,20
Compañía Francesa De Seguros Coface	-	52.440,00
Essense	-	59.164,00
Otros acreedores	287.403,95	224.822,21
Total	<u>853.795,11</u>	<u>430.214,08</u>
Total Proveedores Locales	<u>1.059.653,37</u>	<u>633.996,13</u>

(ESPACIO EN BLANCO)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 20. OBLIGACIONES FISCALES

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
IVA por Pagar		19.981,56	14.208,26
Impuesto Ley de Solidaridad		580,30	-
Retenciones en la fuente		20.665,06	23.809,42
Impuesto a la Renta por Pagar	(i)	718.570,34	424.880,50
Pasivo Impuesto Diferido	(ii)	40.981,27	40.981,27
Total		<u>800.778,53</u>	<u>503.879,45</u>

(i) Ver nota 27 (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 21. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y Salarios por Pagar		77,02	-
Provisión Beneficios Sociales		52.145,24	254.420,67
IESS por pagar		51.788,73	53.620,46
15% Participación Trabajadores	(i)	518.291,78	279.936,40
Anticipo Clientes		94.842,83	47.846,40
Otras Cuentas por pagar		81.642,67	24.789,93
Total		<u>798.788,27</u>	<u>660.614,86</u>

(i) Ver nota 27 (Conciliación Tributaria)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 22. OBLIGACIONES LARGO PLAZO

El resumen de la cuenta es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión Jubilación Patronal	(i)	422.989,00	431.117,37
Provisión Desahucio	(ii)	152.755,00	158.356,86
Otras provisiones		-	99,09
Total		<u>575.744,00</u>	<u>589.573,32</u>

- (i) El movimiento de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial		431.117,37	315.080,37
Provisión del Año		49.258,00	136.721,00
(-) Pagos		(57.386,37)	(20.684,00)
Total		<u>422.989,00</u>	<u>431.117,37</u>

- (ii) El movimiento de desahucio al 31 de diciembre del 2016 es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial		158.356,86	110.735,56
Provisión del Año		67.549,63	38.544,00
Otros Resultados Integrales		-	20.097,30
(-) Pagos		(73.151,49)	(11.020,00)
Total		<u>152.755,00</u>	<u>158.356,86</u>

Las provisiones del año fueron registradas al 31 de diciembre del 2016 en base al Cálculo Actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., con una tasa de descuento del 7.46%.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 23. PATRIMONIO

23.1 Capital

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

23.2 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.

23.3 Resultados Acumulados

Al 31 de diciembre del 2016 la compañía tiene como utilidades acumuladas que ascienden a USD\$8.710.928.

NOTA 24. INGRESOS

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

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas	(46.525.327,26)	(51.826.634,54)
Descuentos, Rebajas en Ventas.	100.519,09	65.279,13
Devoluciones en Ventas	1.571.436,77	1.868.118,48
Total	<u>(44.853.371,40)</u>	<u>(49.893.236,93)</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 25. COSTO DE VENTAS

La composición es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de Productos Vendidos	34.240.808,37	40.384.909,92
Otros	56.388,13	77.125,37
Total	<u>34.297.196,50</u>	<u>40.462.035,29</u>

NOTA 26. GASTOS DE OPERACIÓN

El resumen de la cuenta es como sigue:

<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	1.355.691,18	733.035,43	847.673,65	2.936.400,26
Otros Gastos De Personal	10.618,14	31.147,04	37.861,26	79.626,44
Gastos De Viaje	34.173,91	52.925,94	26.437,80	113.537,65
Fletes Alquilados	6.707,35	-	1.303.996,17	1.310.703,52
Material De Empaque	9.703,19	-	2.470,55	12.173,74
Arriendos Y Alquileres	47.580,50	29.420,74	100.736,64	177.737,88
Mantenimientos	4.306,56	24.168,09	178.973,19	207.447,84
Gastos De Gestión	4.706,84	12.691,24	4.806,89	22.204,97
Servicios Básicos	23.918,14	45.586,42	45.139,04	114.643,60
Impuestos Contribuciones	130.396,13	325.192,55	2,00	455.590,68
Depreciaciones	423.596,53	-	-	494.970,64
Amortizaciones	71.392,72	71.374,11	9.267,02	482.112,58
Otros Gastos	358.046,89	401.452,84	204.353,12	562.400,01
Total	<u>2.480.838,08</u>	<u>1.726.994,40</u>	<u>2.761.717,33</u>	<u>6.969.549,81</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA. 27 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	3.455.278,93	
(-) Participación trabajadores	518.291,90	(i)
(+) Gastos no Deducibles	329.241,77	
Base imponible para el Impuesto Renta	3.266.228,80	
Impuesto Causado (22%)	718.570,34	(ii)
Anticipo determinado	399.896,29	
Mayor entre anticipo e impuesto determinado	718.570,34	
(-) Crédito Tributario por retenciones	386.456,07	
(-) ISD del período	1.851.701,11	
Saldo a favor de Impuesto a la Renta	<u>(1.519.586,84)</u>	

- (i) Corresponde al 15% de Participación Trabajadores de la Utilidad Causada al 31 de diciembre del 2016 (NOTA 21)
- (ii) Corresponde al Impuesto a la Renta Causado por el año 2016 que se refleja en las Obligaciones Fiscales de la NOTA 20

NOTA.28 TRANSACCIONES PARTES 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 2016, el cual es requerido por las disposiciones legales vigentes.

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 2016, 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 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA. 29 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 30. 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 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 30. 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; en el año 2016, el índice de liquidez fue de 1,50; 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\$ 0.50.

Los resultados son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Índice de Liquidez	1,50	1,17

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:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivos y sus equivalentes	963.832,46	546.604,71
Cuentas por cobrar	11.903.629,60	14.034.921,59

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 30. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

Al 31 de diciembre del 2016 la compañía tiene suscrita una póliza de seguros con Mapfre Atlas para cubrir el riesgo de irrecuperabilidad de cartera.

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.

Los resultados son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos Totales / Patrimonio	1,83	3,02
Pasivos Totales / Activos Totales	0,65	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 2016, el 65% de los activos se encuentran financiados con fondos de los proveedores.

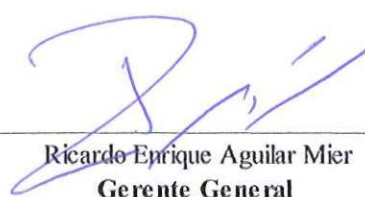
NOTA 31. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros enero 18 del 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros adjuntos.

NOTA 32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 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 Enriquez Celleri
Contadora General

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

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

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

(Expresado en dólares)

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

El domicilio principal de la Compañía se encuentra en Reina Victoria N 2650 y La Pinta y al 31 de diciembre del 2016 el Representante Legal fue el Sr. Enrique Aguilar Mier.

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

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACION GENERAL Continuación.../

- **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.
- **Transporte de Carga Pesada Manuchar & Quimasa Manuquim S.A.**, es una compañía ecuatoriana constituida el 19 de marzo del 2015 cuyo objetivo social es el transporte de carga por carreteras.

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 Controladora y de sus Subsidiarias. 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.

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 Consolidados cumplen con los requerimientos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes durante el año 2016 y con las disposiciones establecidas en las políticas contables definidas por la Empresa en cumplimiento de las normas.

Al 31 de diciembre del 2016 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.

NOTA 4. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF'S
Continuación.../

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 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.

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 4. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF'S Continuación.../

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.

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

Subsidiaria	Capital Invertido	Capital Social	Valor Nominal por Acción	Porcentaje de Participación
.....(Expresado en 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%
Transporte de Carga Pesada Manuchar & Quimasa Manuquin S.A.	990	1.000	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.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 2016 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., Metroprestige S.A. y Transporte de Carga Pesada Manuchar & Quimasa Manuquim 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:

- 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 financiamiento.
- 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.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 5. RESUMEN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
Continuación.../

12.3. Efectivo

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

12.4. 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 y sus subsidiarias efectúan a 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 periodo.

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.

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.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 5. RESUMEN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Continuación.../

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.

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).

NOTA 5. RESUMEN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
Continuación.../

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 período 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.

5.8 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.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 5. RESUMEN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS **Continuación.../**

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, 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.

NOTA 5. RESUMEN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
Continuación.../

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.

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:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 5. RESUMEN POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Continuación.../

- 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.

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*).

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 6. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Continuación.../

- 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,	
		2016	2015
Caja		7.220	7.740
Bancos	(i)	1.183.023	748.755
Total		1.190.243	756.495

- (i) Corresponden a valores en efectivo que QUIMASA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS mantienen en Instituciones Financieras al 31 de diciembre del 2016.

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de cuentas comerciales es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2016	2015
Clientes	(i)	13.369.696	15.280.451
Provisión cuentas incobrables	(ii)	(504.447)	(537.955)
Total		12.865.249	14.742.496

- (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:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****Al 31 de diciembre del 2016****(Expresados en dólares estadounidenses)****NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Continuación.../**

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cientes No Relacionados	(a)	13.303.132	14.860.412
Cientes Relacionados	(b)	66.565	420.039
Total		<u>13.369.696</u>	<u>15.280.451</u>

(a) QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS al 31 de diciembre del 2016 mantienen alrededor de 2000 clientes, entre los principales se encuentran: Unilever Andina Ecuador S.A., Orodelti S.A., Nintanga S.A., Rafiatex Cía. Ltda., Calbaq S.A., Schlumberger del Ecuador S.A.

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

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Socieda Agrícola Victoria S.A.		47.905	69.516
Manuchar Colombia Cía. SAS		18.660	51.746
Representaciones Andinas Reprand		-	298.777
Total		<u>66.565</u>	<u>420.039</u>

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía reclasificó las Cuentas por Cobrar de Reprand al Activo No Corriente debido a que las condiciones y plazos de cobro fueron reestablecidos al cierre del ejercicio.

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>TOTAL</u>
Cientes	12.320.011	485.804	206.646	165.789	91.325	100.121	<u>13.369.696</u>

Al 31 de diciembre del 2016 la Controladora y sus subsidiarias mantienen una cartera vencida con más de un año por USD\$ 1.049.689 y la provisión para cuentas incobrables únicamente cubre el 48%.

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****Al 31 de diciembre del 2016****(Expresados en dólares estadounidenses)****NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Continuación.../**

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	(537.955)	(485.844)
Provisión del Año	(139.905)	(139.626)
Bajas	173.413	87.516
Total	<u>(504.447)</u>	<u>(537.955)</u>

Según el criterio de la Administración al 31 de diciembre del 2016 mantiene un saldo por concepto de Provisión Cuentas Incobrables razonable.

NOTA 9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La composición es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</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
Representaciones Andinas Reprand	40.756	0
Accionistas	7.500	7.500
Total	<u>130.653</u>	<u>91.398</u>

Durante el año 2016, los saldos intercompañías no han sido sujetos a ninguna variación (cobro/pago). No se tienen firmados contratos, convenios de pago y no generan intereses.

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10. INVENTARIOS

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia Prima		311.535	379.808
Inventario Producción en Proceso		-	24.234
Inventario de Productos Terminados	(i)	7.410.577	12.223.687
Suministros y Materiales y Otros	(i)	235.513	270.548
Importaciones en Tránsito		3.131.834	1.153.178
Reserva VNR	(ii)	(110.929)	(108.455)
Reserva Obsolescencia de Inventarios	(iii)	(171.420)	(52.515)
Provisión Baja de Inventarios		(2.182)	(2.182)
Total		<u>10.804.927</u>	<u>13.888.303</u>

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

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Acido Sulfúrico		48.285	156.501
Agrícola		4.624.211	8.566.439
Alimentos		360.083	703.466
Construcción		2.188	214
Consumo		160.186	173.859
Cuero		27.571	56.688
Industrial		1.183.110	716.213
Pesticidas		181.878	153.204
Plásticos		664.522	505.494
Textil		35.506	34.563
Otra División		76.996	926.573
Veterinaria y Nutricional		281.554	501.021
Total Inventarios		<u>7.646.090</u>	<u>12.494.234</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10. INVENTARIOS Continuación.../

- (ii) Al 31 de diciembre del 2016 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>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	(108.455)	(98.564)
Provisión del Año	(2.475)	(9.891)
Total	<u>(110.929)</u>	<u>(108.455)</u>

- (iii) La Compañía y sus Subsidiarias durante el año 2016 han incrementado su provisión por obsolescencia de inventarios de acuerdo al análisis de antigüedad y rotación realizado al 31 de diciembre del 2016.

A continuación se muestra el movimiento de la Provisión:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo Inicial	(52.515)	(52.515)
Provisión del Año	(118.905)	-
Total	<u>(171.420)</u>	<u>(52.515)</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 2016****(Expresados en dólares estadounidenses)****NOTA 11. ACTIVO POR IMPUESTOS**

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito Tributario IVA	11.589	56.032
Crédito Impuesto a la Renta años anteriores	1.458.932	2.761.360
Anticipo Impuesto a la Renta	4.824	2.370
Retenciones del año	414.716	519.023
Retenciones IVA	35.984	179.710
Retenciones ISD	1.896.325	1.441.523
Total	<u>3.822.370</u>	<u>4.960.019</u>

NOTA 12. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de la cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros Prepagados	177.542	88.776
Cuentas por cobrar empleados	139.632	133.357
Anticipos a Proveedores	178.230	67.551
Garantías por Cobrar y Arriendo	14.847	16.847
Miguel Abedrabbo	715	715
Otras Cuentas por cobrar	468	1.173
Total	<u>511.436</u>	<u>308.417</u>

NOTA 13. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

En marzo del 2016 la Compañía realizó la venta de la Nota de Crédito N° 200331 a ECUATORIANA DE SAL Y PRODUCTOS QUIMICOS C.A. ECUASAL por USD \$820.925,17.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 14. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2016 el Grupo mantiene inversiones en:

Compañía	País de Origen	Capital Social		% De Participación		Saldo en Libros	
		2016	2016	2016	2015	2016	2015
Representaciones Andinas Reprand S.A.	Ecuador	\$21.800	\$21.800	50%	50%	\$10.900	\$10.900

No se ha incluido en la Consolidación de estos 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:

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	Diciembre 31,	
	2016	2015
<u>Activo</u>		
Terrenos	1.824.744	1.824.744
Edificios	4.482.936	4.123.272
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	1.563.370	1.570.503
Instalaciones y Redes	5.868	5.868
Muebles y enseres	91.758	81.598
Equipo de computación	142.074	135.130
Vehículos	1.183.959	1.165.459
<u>Obras en construcción</u>		
Planta Ácido	89.089	-
Sistema Hidraulico contra incendio	-	32.167
Compra Software	58.750	58.750
Construcción Yaruqui 2015	196.422	14.631
Total	9.638.972	9.012.122
<u>Depreciación acumulada</u>		
Edificios	(511.067)	(324.727)
Equipo y maquinaria	(439.539)	(368.013)
Equipo de oficina	(41.183)	(33.901)
Muebles y enseres	(43.248)	(36.120)
Equipo de computación	(115.018)	(88.999)
Instalaciones y Redes	(2.673)	(1.917)
Vehículos	(906.004)	(735.295)
Total	(2.058.732)	(1.588.973)
Total Propieda, Planta y Equipo	7.580.239	7.423.149

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 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

Costo	Terreno	Edificios	Maquinaria, Equipo e Instalaciones	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículos	Obras en construcción	Instalaciones y Redes	TOTAL
		2% - 5%	10%	10%	33%	14% - 20%		10%	
Saldo Inicial	1.824.744	4.123.272	1.570.503	81.598	135.130	1.165.459	105.548	5.868	9.012.122
Adiciones/Activaciones	-	359.664	33.009	10.161	6.944	18.500	270.880	-	699.159
Bajas/Activaciones	-	-	40.144	-	-	-	32.167	-	72.311
Saldo Final	1.824.744	4.482.936	1.563.370	91.758	142.074	1.183.959	344.261	5.868	9.638.972
Depreciación acumulada									
Saldo Inicial	-	324.727	401.914	36.120	88.999	735.295	-	1.917	1.588.973
Gasto Depreciación	-	179.518	96.421	7.127	29.649	165.226	-	537	478.478
Ajustes/Reclasificaciones	-	6.823	(17.615)	1	(3.631)	5.483	-	218	(8.721)
Saldo Final	-	511.068	480.721	43.247	115.018	906.003	-	2.672	2.058.732
Valor Neto	1.824.744	3.971.868	1.082.650	48.512	27.057	277.956	344.261	3.196	7.580.239

Debido a que la Propiedad, Planta y Equipo de QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS al 31 de diciembre del 2016 se encuentra registrada al costo de adquisición, la administración de la Compañía Controladora ha decidido que contratará en el 2017 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 2017.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 16. INTANGIBLES

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Registros Pesticidas	(i)	179.843	179.843
Software y Licencias		2.649	5.191
Total		<u>182.492</u>	<u>185.034</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. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Corresponde a una cuenta por Cobrar a Representaciones Andinas Reprand S.A. por valores entregados en años anteriores, sin embargo en diciembre del 2016 la Compañía revisó las condiciones de cobro y se estipuló un plazo de 10 años con un interés del 8,83% anual.

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 18. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Corto Plazo</u>			
Banco Bolivariano	(i)	760.412	1.423.128
Banco Pichincha	(ii)	418.315	1.000.000
Banco de Guayaquil	(iii)	41.288	44.047
Banco Bolivariano de Panamá	(iv)	666.667	-
Total		<u>1.886.681</u>	<u>2.467.175</u>
<u>Largo Plazo</u>			
Banco Bolivariano	(i)	729.167	510.412
Banco Pichincha	(ii)	1.482.367	-
Banco de Guayaquil	(iii)	49.654	106.799
Banco Bolivariano de Panamá	(iv)	1.000.000	-
Total		<u>3.261.188</u>	<u>617.210</u>

- (i) Los préstamos del Banco Bolivariano corresponden a Obligaciones Hipotecarias a continuación un detalle de los préstamos vigentes:

N° de Operación	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa interes	Valor del Préstamo	Saldo al 31 de diciembre del 2016
224040	28/01/2014	25/01/2017	8,83%	24.493	731
500023535	12/06/2014	12/06/2017	8,50%	94.250	15.708
226013	19/03/2014	17/03/2017	8,25%	261.000	21.750
246001	29/05/2015	26/05/2017	8,83%	1.000.000	472.222
265654	29/10/2016	05/11/2020	8,00%	1.000.000	979.166
Total Préstamos Banco Bolivariano					<u>1.489.579</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****Al 31 de diciembre del 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 18. OBLIGACIONES FINANCIERAS Continuación.../

- (ii) Corresponde a un Préstamo otorgado por el Banco Pichincha el 03 de agosto del 2016 con un plazo de 4 años a una tasa de interés de 8% por USD\$ 2'000.000.

De acuerdo a la tabla de amortización al 31 de diciembre del 2016 la Compañía tiene un saldo por pagar de USD \$1.900.681,53.

- (iii) Las obligaciones pendientes por contratos de reventa de vehículos, a continuación se detallan los operaciones vigentes:

N° de Operación	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa interes	Valor del Préstamo	Saldo al 31 de diciembre del 2016
237662	21/02/2014	25/02/2019	9,00%	66.040	32.712
237663	21/02/2014	25/02/2019	9,00%	66.040	32.712
238217	26/02/2014	23/03/2019	9,00%	39.092	19.534
247315	24/05/2014	22/05/2018	9,76%	14.000	5.850
238408	26/02/2014	28/04/2019	9,00%	32.147	134
Total Préstamos Banco de Guayaquil					90.941

- (iv) Corresponde a un Préstamo otorgado por el Banco Bolivariano de Panamá el 26 de abril del 2016 con un plazo de 3 años a una tasa de interés de 7,45% por USD\$ 2'000.000.

De acuerdo a la tabla de amortización al 31 de diciembre del 2016 la Compañía tiene un saldo por pagar de USD \$1.666.666,67.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 19. PROVEEDORES

A continuación se detalla la composición de proveedores:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores del Exterior	(i)	15.206.641	26.387.189
Proveedores Nacionales	(ii)	1.312.184	851.625
Total		<u>16.518.826</u>	<u>27.238.814</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2016 un detalle de los Proveedores del Exterior es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Proveedores Exterior</u>			
<u>Relacionados</u>			
Manuchar N.V.		6.341.763	18.500.758
Expan Chemican N.V.		4.011.229	5.275.436
Manuchar Hong Kong		43.975	-
Subtotal Proveedores del Exterior Relacionados		<u>10.396.966</u>	<u>23.776.195</u>
<u>No Relacionados</u>			
Icd America		313.035	64.770
Nitron		3.003.088	-
Montachem International		333.270	-
Laboratorio Hispanoamericano S.A. De C.V		-	252.563
Uralkali Trading Sa		765.600	1.262.800
Trammo Ag Fertilizers And Commodities Div		-	509.352
Otros Proveedores		394.683	521.509
Subtotal Proveedores del Exterior No Relacionados		<u>4.809.675</u>	<u>2.610.994</u>
Total Proveedores del Exterior		<u>15.206.641</u>	<u>26.387.189</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 18. PROVEEDORES Continuación..../

- (ii) Al 31 de diciembre del 2016 un detalle de los Proveedores del Nacionales es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Proveedores Nacionales</u>		
<u>No Relacionados</u>		
Ecuacalcios S.A.	-	7.128
Synerquim Cia. Ltda.	-	459
Plasticsacks Cia. Ltda.	57.192	32.182
Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa	133.052	112.527
Alvear Calderon Mario Alejandro	-	1.663
Poliquim, Poliquimeros y Químicos C.A.	14.816	22.153
Provequim C.A.	20.933	12.851
Resiquim S.A.	50.188	31.359
Solvesa Ecuador S.A.	3.694	10.490
Otros proveedores	178.515	190.600
Subtotal Proveedores Nacionales No Relacionados	<u>458.390</u>	<u>421.411</u>
<u>Acreedores varios</u>		
Mekatrade Asia Pte. Ltda.	224.640	-
Reysac S.A.	-	11.720
Univar Zwijndrecht N.V.	-	60.505
Qbe Seguros Colonial S.A.	58.942	19.158
Compañía Francesa De Seguros Coface	-	52.440
Shanghai Kelinon Agrochemical Co. Ltd.	26.640	14.125
Fertiberia	145.308	-
Essense	-	59.164
Otros acreedores	398.265	213.101
Subtotal Acreedores Varios	<u>853.795</u>	<u>430.214</u>
Total Proveedores Nacionales	<u>1.312.184</u>	<u>851.625</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 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 20. OBLIGACIONES FISCALES

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
IVA por Pagar		48.385	27.263
Impuesto Ley de Solidaridad		580	-
Retenciones en la fuente de Imp. Rta.		22.113	25.850
Retenciones en la fuente de IVA		1.198	1.272
Impuesto a la Renta por Pagar	(i)	781.800	470.990
Varios		3.278	17.080
Total		<u>857.354</u>	<u>542.455</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 las Conciliaciones Tributarias elaboradas por cada Compañía en base a la normativa tributaria vigente.

NOTA 21. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y Salarios por Pagar		1.337	372
Provisión Beneficios Sociales		65.216	265.129
IESS por pagar		69.361	70.261
15% Participación Trabajadores		559.932	298.913
Anticipo Clientes		95.163	48.681
Otras Cuentas por pagar		81.643	37.430
Total		<u>872.650</u>	<u>720.787</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****Al 31 de diciembre del 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 22. BENEFICIOS SOCIALES POST EMPLEO

El resumen de la cuenta es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Provisión Jubilación Patronal	(i)	460.968	463.188
Provisión Desahucio	(i)	165.499	169.149
Otras provisiones		3.023	7.178
Total		<u>629.490</u>	<u>639.515</u>

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

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Saldo Inicial	463.188	169.149
Provisión del Año	60.060	72.211
Otros Resultados Integrales	(4.184)	(1.329)
Pagos	(58.096)	(74.532)
Total	<u>460.968</u>	<u>165.499</u>

Las provisiones del año fueron registradas al 31 de diciembre del 2016 en base al Cálculo Actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., con una tasa de descuento del 7.46%.

NOTA 23. 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:

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 23. 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 31/12/2016	<u>625.000</u>		

Al 31 de diciembre del 2016 estos Préstamos no se han renovado o documentado fijando nuevos plazos de pago y/o condiciones.

NOTA 24. IMPUESTOS DIFERIDOS

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

NOTA 25. PATRIMONIO

25.1 Capital

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

25.2 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 reversa 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.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 25. PATRIMONIO Continuación.../

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.

25.3 Resultados Acumulados

Al 31 de diciembre del 2016 la compañía tiene como utilidades acumuladas que ascienden a USD\$ 8'710.928, que corresponden a valores no distribuidos desde años anteriores.

25.4 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.

25.5 Interés Minoritario

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

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 26. INGRESOS

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

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas	49.005.680	54.038.371
Descuentos, Rebajas en Ventas.	(100.519)	(65.279)
Devoluciones en Ventas	(1.571.437)	(1.868.118)
Total	<u>47.333.724</u>	<u>52.104.973</u>

NOTA 27. COSTO DE VENTAS

La composición es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de Ventas	35.684.967	41.930.052
Consumos en Producción	97.737	44.946
Otros	56.388	32.180
Total	<u>35.839.092</u>	<u>42.007.177</u>

NOTA 28. GASTOS DE OPERACIÓN

El resumen de la cuenta es como sigue:

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****Al 31 de diciembre del 2016**

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 28. GASTOS DE OPERACIÓN Continuación.../

<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	1.596.250	792.198	847.674	3.236.122
Otros Gastos De Personal	10.618	31.147	37.861	79.626
Gastos De Viaje	34.174	52.926	26.438	113.538
Fletes Alquilados	6.707	-	1.303.996	1.310.704
Material De Empaque	9.703	-	2.471	12.174
Arriendos Y Alquileres	47.581	29.421	100.737	177.738
Mantenimientos	10.778	24.584	178.973	214.335
Gastos De Gestión	4.707	12.691	4.807	22.205
Servicios Básicos	23.918	45.586	45.139	114.644
Impuestos Contribuciones	130.396	325.193	2	455.591
Depreciaciones	432.532	2.640	-	435.172
Amortizaciones	71.393	71.374	9.267	152.034
Otros Gastos	500.394	453.910	204.353	1.158.657
Total	<u>2.879.150</u>	<u>1.841.670</u>	<u>2.761.717</u>	<u>7.482.537</u>

NOTA. 29 IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta de la Compañía fue calculado de acuerdo a la normativa tributaria vigente durante el año 2016.

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.

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 30 TRANSACCIONES PARTES 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 2016, el cual es requerido por las disposiciones legales vigentes hasta diciembre del 2016.

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. 31 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 32. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía y las Subsidiarias están expuestas 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.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 32. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

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 y sus Subsidiarias

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:

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; en el año 2016, el índice de liquidez fue de 1,45; 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.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 32. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

Los resultados son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Índice de Liquidez	1,45	1,15

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía y sus Subsidiarias 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:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivos y sus equivalentes	1.190.243	756.495
Cuentas por cobrar	12.865.249	14.742.496

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>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos Totales / Patrimonio	1,99	3,26
Pasivos Totales / Activos Totales	0,67	0,77

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 32. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

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 2016, el 67% de los activos se encuentran financiados con fondos de los proveedores.

NOTA 33. EVENTO SUBSECUENTE

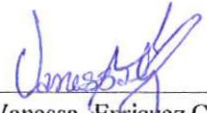
Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados abril 22 del 2017, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros adjuntos.

NOTA 34. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros individuales de la Compañía y Subsidiarias por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 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