

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

QUÍMICA 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)

Accionista	Nacionalidad	Capital	%	Nº Acciones
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 2017 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 2017
(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 2017 y con las disposiciones establecidas en las políticas contables definidas por la Empresa en cumplimiento de las normas.

NOTA 5. RESUMEN POLÍTICAS 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 2017 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 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

5.3 Ingresos

En función de las disposiciones establecidas en el Marco Conceptual y la NIIF 15, 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 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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.

Al 31 de diciembre del 2017 los Activos Inmuebles de la Compañía fueron revaluados en base a un estudio técnico realizado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías.

De acuerdo al informe de revaluación, la Compañía registró el valor razonable neto de las Construcciones (eliminando los efectos de costos históricos, revaluaciones anteriores y depreciación acumulada) determinando una nueva vida útil a partir del 2018 como se muestra a continuación:

<u>Detalle del Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>Años</u>
Edificios	51

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.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

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.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

Al finalizar cada ejercicio fiscal se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las tasas vigentes 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.

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.

De acuerdo a las nuevas reformas realizadas por la Administración Tributaria a finales del año 2017, a partir del ejercicio fiscal 2018 la tarifa de impuesto a la renta es del 25% y podrá incrementarse al 28% si sus accionistas se encuentran 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.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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.

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.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 6. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS
Continuación.../

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, planta 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*).

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	(i)	5.370,00	6.430,00
Bancos	(ii)	521.916,98	957.402,46
Total		<u><u>527.286,98</u></u>	<u><u>963.832,46</u></u>

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Bolivariano	389.981,30	762.033,90
Banco del Pichincha	94.529,78	178.217,32
Banco de Guayaquil	21.033,43	833,39
Banco del Pacífico	1.000,00	1.000,00
Banco Bolivariano de Panamá	15.372,47	15.317,85
Total	<u>521.916,98</u>	<u>957.402,46</u>

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de cuentas comerciales es como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	(i)	12.302.645,71	12.387.679,94
Provisión cuentas incobrables	(ii)	(367.392,51)	(484.050,34)
Total		<u>11.935.253,20</u>	<u>11.903.629,60</u>

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

(ESPACIO EN BLANCO)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes No Relacionados		
Icapeb Cía. Ltda.	106.729,17	102.891,59
Agrimen S.A.	23.171,07	128.920,02
Agroterradei S.A.	85.823,00	-
El Huerto Cía. Ltda.	39.128,01	125.053,93
Salas Salas Severo Giovanni	103.009,02	51.452,28
Fertipalma Cía. Ltda.	15.741,00	65.612,25
Floragro Vet S.C.C.	70.595,47	66.949,53
Flores Equinocciales S.A.	60.398,42	102.772,98
Polifilm Cía. Ltda.	62.128,85	182.102,17
Tecnova S.A.	40.646,75	69.423,04
Pacificozone S.A.	100.866,48	38.176,13
Nintangá S.A.	280.118,12	236.353,19
Padilla Viviana	24.764,07	38.442,58
Rafiatex Cía. Ltda.	224.357,11	91.434,95
Flores Ecuatorianas de Calidad S.A.	86.725,86	76.861,40
Plastichime S.A.	60.874,32	79.596,31
Unilever Andina Ecuador S.A.	1.024.447,60	1.485.575,18
Inducolina Cía.	123.284,50	94.972,27
Nederagro S.A.	103.422,81	85.186,71
Industrias Dacar Cía. Ltda.	91.571,16	47.407,15
Agripac S.A.	77.763,94	48.892,39
ZeusPlastic Cía. Ltda.	93.500,85	-
The Tesalia Springs Company S.A.	224.370,26	-
Otros	9.115.177,37	9.093.971,65
Subtotal	<u>12.238.615,21</u>	<u>12.312.047,70</u>
Cientes Relacionados		
Sociedad Agrícola Victoria S.A.	500,00	47.904,75
Representaciones Andinas Reprand	27.372,60	-
Química Superior Unichem	36.157,90	27.727,49
Subtotal	<u>64.030,50</u>	<u>75.632,24</u>
Total	<u><u>12.302.645,71</u></u>	<u><u>12.387.679,94</u></u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017
(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>2017</u>	<u>2016</u>
Ácido Sulfúrico	278.277,94	321.788,19
Agrícola	7.793.143,44	7.750.757,62
Alimenticia	655.717,82	692.169,19
Industrial	817.173,95	284.523,64
Plásticos	1.186.404,39	1.274.038,37
Veterinarios	119.801,79	290.865,36
Otros	1.452.126,38	1.773.537,57
	<u>12.302.645,71</u>	<u>12.387.679,94</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>5 años</u>	<u>6 años</u>	<u>TOTAL</u>
Clientes	8.179.580,15	3.358.107,49	296.685,05	313.762,90	123.208,43	3.507,56	27.794,13	12.302.645,71

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía mantiene una cartera vencida con más de un año por USD\$ 764.958,07, y una provisión para cuentas incobrables de USD \$367.392,51.

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saklo Inicial	484.050,34	520.745,91
Provisión del Año	123.927,48	126.625,25
Bajas	(a) 240.585,31	163.320,82
Total	<u>367.392,51</u>	<u>484.050,34</u>

(a) Durante el año 2017 la Compañía dio de baja cartera del 2011, 2012, 2013 y 2014 por USD \$43.642,17, USD \$59.204,45, USD \$93.822,75 y USD \$43.915,94 respectivamente.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

En nuestra opinión la provisión para cuentas incobrables no es razonable, sin embargo, según el criterio de la Administración al 31 de diciembre del 2017 el saldo que mantiene por concepto de Provisión Cuentas Incobrables es suficiente considerando que las cuentas por cobrar se encuentran aseguradas con Mapfre Atlas por lo que el riesgo de incobrabilidad es mínimo.

NOTA 9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La composición es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</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)	50.786,37	237.900,00
Manuquin	18.242,77	2.282,09
Quimisur S.A.	12.265,73	12.265,73
Representaciones Andinas Reprand (ii)	27.959,10	40.755,83
Total	<u>179.385,76</u>	<u>363.335,44</u>

- (i) Durante el año 2017 fueron reclasificados al largo plazo USD \$237.900 que corresponden a la compra de un terreno ubicado en Quito en el Sector de Yaruquí y el saldo de USD \$50.786,37 comprende únicamente la porción a corto plazo de la venta realizada a crédito de un Galpón construido por QUIMASA que será cobrado en 60 cuotas mensuales, con un interés del 8% anual de acuerdo a las tablas de amortización proporcionadas por la Compañía.
- (ii) Al cierre del ejercicio fiscal 2016, la Compañía realizó un convenio de pago con Representaciones Andinas Reprand a un plazo de 120 meses con interés del 8,83% anual, el mismo que ha sido cumplido parcialmente durante el año 2017.

(ESPACIO EN BLANCO)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10. INVENTARIOS

La composición es como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario de Mercaderías	(i)	9.176.643,80	7.254.378,03
Suministros y Materiales y Otros	(i)	229.812,91	169.063,68
Importaciones en Tránsito		4.824.805,61	3.062.393,06
Reserva VNR	(ii)	(109.725,70)	(107.857,45)
Reserva Obsolescencia de Inventarios	(iii)	(223.677,28)	(171.420,40)
Total		<u>13.897.859,34</u>	<u>10.206.556,92</u>

- (i) La composición de los inventarios de Mercadería, Suministros, Materiales y Otros por línea de productos al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acido Sulfúrico		121.955,17	48.284,85
Agrícola		5.784.399,92	4.573.203,14
Alimentos		618.400,78	360.083,38
Construcción		-	2.188,26
Consumo		179.667,87	160.186,37
Fertinagro		253.913,84	4.079,08
Industrial		1.022.398,79	1.140.995,68
Pesticidas		272.110,73	181.878,18
Plásticos		809.171,54	664.521,59
Otra División		41.450,17	6.467,47
Veterinaria y Nutricional		302.987,90	281.553,71
Total Inventarios		<u>9.406.456,71</u>	<u>7.423.441,71</u>

- (ii) Al 31 de diciembre del 2017 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:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10. INVENTARIOS Continuación.../

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial	107.857,45	107.412,82
Provisión del Año	1.868,25	444,63
Total	<u>109.725,70</u>	<u>107.857,45</u>

- (iii) La compañía durante el año 2017 ha incrementado su provisión por obsolescencia de inventarios de acuerdo al análisis de antigüedad y rotación realizado al 31 de diciembre del 2017.

A continuación, se muestra el movimiento de la Provisión:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial	171.420,40	52.515,27
Provisión del Año	52.256,88	118.905,13
Total	<u>223.677,28</u>	<u>171.420,40</u>

NOTA 11. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito Tributario IVA	69.208,73	-
Crédito Impuesto a la Renta años anteriores	379.664,14	427.771,43
Retenciones Año Corriente	(i) 399.343,76	386.456,07
Retenciones IVA	33.840,71	25.812,74
Retenciones ISD años anteriores	-	981.369,55
Retenciones ISD Ejercicio Corriente	(i) 1.546.784,96	1.851.701,11
Total	<u>2.428.842,30</u>	<u>3.673.110,90</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 11. ACTIVO POR IMPUESTOS Continuación.../

- (i) Corresponden a Crédito Tributario de Impuesto a la Renta por las Retenciones efectuadas por los clientes de QUIMASA durante el año 2017 e Impuesto a la Salida de Divisas. Ver nota 27 (Conciliación Tributaria)

Durante el año 2017 la Compañía recibió una respuesta favorable por parte de la Administración Tributaria respecto a la solicitud de devolución de Crédito Tributario de Impuesto a la Renta por Retenciones en la Fuente e Impuesto a la Salida de Divisas de los años 2016 y 2015 por USD \$2.218.111 y USD \$1.362.825 respectivamente.

NOTA 12. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de la cuenta es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros Prepagados	(i)	276.752,51	174.287,95
Cuentas por Cobrar empleados	(ii)	82.098,45	139.632,01
Anticipos a Proveedores		99.901,43	177.383,44
Garantías por Cobrar y Arriendo		11.500,00	13.546,57
Miguel Abedrabbo		-	715,27
Otras Cuentas por cobrar		9.610,48	300,00
Total		<u><u>479.862,87</u></u>	<u><u>505.865,24</u></u>

- (i) Corresponden a pólizas de seguros contratados con QBE Seguros Colonial y Mapfre Atlas para cubrir los riesgos asociados a Vehículos y Crédito. Adicional, incluyen una póliza con Seguros Equinoccial por USD \$176.185,00 por transporte abierto para las importaciones futuras vigente hasta noviembre del 2018.
- (ii) Incluye una Cuenta por Cobrar al Accionista Sr. Ricardo Aguilar por USD \$15.477,62 y USD \$87.417,86 de los años 2017 y 2016 respectivamente.

(ESPACIO EN BLANCO)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 13. INVERSIONES PERMANENTES

QUIMASA mantiene participaciones accionarias en las siguientes compañías:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Inversiones Permanentes Capitalizadas</u>			
Fertiqum	(i)	4.115,11	4.417,44
Reprand	(i)	-	10.900,00
Unichem	(i)	2.958.275,43	217.593,00
Metroprestige	(i)	799,00	-
Ecuamanuchar S.A.	(i)	1.941,67	-
Manuqum S.A.	(i)	990,00	-
Subtotal		<u>2.966.121,21</u>	<u>232.910,44</u>
<u>Inversiones Permanentes Por Capitalizar</u>			
Reprand	(ii)	25.409,88	100.000,00
Subtotal		<u>25.409,88</u>	<u>100.000,00</u>
Total		<u>2.991.531,09</u>	<u>332.910,44</u>

(i) Al 31 de diciembre del 2017, las inversiones de la Compañía fueron registradas a Valor Patrimonial Proporcional como se muestra a continuación:

Compañía	% Acciones	Nro. De Acciones	Valor Nominal	Costo Inicial de la Inversión	Patrimonio Actual de la Compañía	VPP
Fertiqum	92,22%	1942	1	1.791,00	4.462,06	4.115,11
Reprand	50%	21800	1	10.900,00	(49.180,25)	-
Unichem	99,996%	217593	1	217.593,00	2.958.384,89	2.958.275,43
Metroprestige	99,88%	800	1	799,00	800,00	799,00
Ecuamanuchar S.A.	99,00%	2500	1	2.475,00	1.961,28	1.941,67
Manuqum S.A.	99,00%	1000	10	990,00	1.000,00	990,00
Total				<u>234.548,00</u>		<u>2.966.121,21</u>

(ii) Conforme al análisis de Valor Patrimonial Proporcional realizado al 31 de diciembre del 2017 la Compañía ha ajustado su Aporte Para Futuras Capitalizaciones considerando que el saldo podrá recuperarse en años posteriores.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 14. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i><u>Activo</u></i>		
Terrenos	3.791.955,03	1.337.699,26
Edificios	3.961.258,29	3.486.049,30
Equipo y maquinaria	1.394.929,82	1.232.453,37
Equipo de oficina	77.529,34	82.605,01
Muebles y enseres	58.702,44	82.379,48
Equipo de computo	45.430,35	113.827,33
Vehículos	726.235,30	1.166.459,01
<i><u>Obras en construcción</u></i>		
Planta Ácido	339.624,46	89.089,19
Otros	9.540,00	-
Compra Software	58.750,00	58.750,00
Construcción Yaruqui 2015	-	196.421,95
Total	<u>10.463.955,03</u>	<u>7.845.733,90</u>
<i><u>Depreciación acumulada</u></i>		
Edificios	(70.853,44)	(428.335,40)
Equipo y maquinaria	(401.735,61)	(316.002,58)
Equipo de oficina	(28.278,88)	(27.375,20)
Muebles y enseres	(21.137,05)	(39.385,55)
Equipo de computo	(26.769,20)	(90.258,76)
Vehículos	(471.005,28)	(888.504,03)
Total	<u>(1.019.779,46)</u>	<u>(1.789.861,52)</u>
Total Propieda, Planta y Equipo	<u>9.444.175,57</u>	<u>6.055.872,38</u>

El movimiento de las cuentas de Activos Fijos es como sigue:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 14. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Continuación.../

	Terreno	Edificios	Equipo y maquinaria	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Equipo de computo	Vehículos	Obras en construcción	TOTAL
		2%	10%	10%	10%	3%	14%		
Costo									
Saldo Inicial	1.337.699,26	3.486.049,20	1.232.453,37	82.605,01	82.379,48	113.827,33	1.166.459,01	344.261,14	7.845.733,90
Adiciones/Acivaciones	5.000,00	-	163.655,59	2.142,86	837,90	15.377,91	98.507,53	513.127,29	798.648,18
Revalorizaciones	2.479.700,52	1.015.409,93	-	-	-	-	-	-	3.495.110,45
Ajustes / Reclasificaciones	-	530.200,94	-	-	-	-	262.336,14	213.335,03	1.005.872,11
Ventas/Bajas	30.444,75	10.000,00	1.179,14	7.218,53	24.514,04	83.774,89	276.395,10	236.138,94	669.665,39
Saldo Final	3.791.955,03	3.961.258,29	1.394.929,82	77.529,34	58.702,44	45.430,35	726.235,30	407.914,46	10.463.955,03
Depreciación acumulada									
Saldo Inicial	-	428.335,40	316.002,58	27.375,20	39.385,55	90.258,76	838.504,03	-	1.789.861,52
Gasto Depreciación	-	173.802,36	86.912,17	8.122,21	6.265,51	20.027,32	113.315,77	-	408.445,37
Ajustes / Reclasificaciones	-	530.200,94	-	-	-	-	428.638,89	-	958.839,83
Ventas/Bajas	-	1.083,38	1.179,14	7.218,53	24.514,04	83.516,88	102.175,63	-	219.687,60
Saldo Final	-	70.853,44	401.735,61	28.278,88	21.137,05	26.769,20	471.005,28	-	1.019.779,46

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía registró sus bienes inmuebles a valor razonable de acuerdo al estudio realizado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías.

NOTA 15. INTANGIBLES

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2017	2016
Registros Pesticidas	(i)	144.873,51	179.843,00
Total		144.873,51	179.843,00

- (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 durante el año 2017 la Compañía ha reconocido una amortización por USD \$34.969,49 considerando una vida útil de 3 años.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 16. OTRAS CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Un detalle de las Cuentas por Cobrar a Largo Plazo se muestra a continuación:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Representaciones Andinas Reprand S.A.	(i)	258.021,33	258.021,33
Química Superior Unichem S.A.	(ii)	426.276,38	-
Total		<u>684.297,71</u>	<u>258.021,33</u>

- (i) Corresponde a una cuenta por cobrar 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; durante el 2017 únicamente se recuperó la parte de la porción corriente de este acuerdo (Ver Nota 9).
- (ii) Corresponde a la porción a largo plazo de la cuenta por cobrar a UNICHEM por la venta de un Galpón ubicado en Yaruquí por USD \$188.376,38 y la reclasificación de valores pendientes de años anteriores por USD \$237.900 (Ver Nota 9).

NOTA 17. 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 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 17. OBLIGACIONES FINANCIERAS Continuación.../

		Diciembre 31,	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Corto Plazo</u>			
Banco Bolivariano	(i)	374.999,96	760.411,81
Banco Pichincha	(ii)	454.130,32	418.314,52
Banco de Guayaquil	(iii)	40.884,09	41.287,58
Banco Bolivariano de Panamá	(iv)	666.666,66	666.666,66
Total		<u>1.536.681,03</u>	<u>1.886.680,57</u>
<u>Largo Plazo</u>			
Banco Bolivariano	(i)	791.666,75	729.166,71
Banco Pichincha	(ii)	1.028.236,69	1.482.367,01
Banco de Guayaquil	(iii)	7.142,56	49.653,78
Banco Bolivariano de Panamá	(iv)	333.333,32	1.000.000,00
Total		<u>2.160.379,32</u>	<u>3.261.187,50</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 2017
500026231	28/10/2016	5/11/2020	8,00%	1.000.000,00	729.166,71
500026860	23/6/2017	14/6/2021	7,75%	500.000,00	437.500,00
Total Préstamos Banco Bolivariano					<u>1.166.667,71</u>

- (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 2017 la Compañía tiene un saldo por pagar de USD \$1.482.367,01.

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 17. OBLIGACIONES FINANCIERAS Continuación.../

Nº de Operación	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa interes	Valor del Préstamo	Saldo al 31 de diciembre del 2017
237662	21/2/2014	25/2/2019	9,00%	66.040,00	18.407,50
237663	21/2/2014	25/2/2019	9,00%	66.040,00	18.407,50
238217	26/2/2014	23/3/2019	9,00%	39.092,00	11.211,65
Total Préstamos Banco de Guayaquil					48.026,65

- (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 2017 la Compañía tiene un saldo por pagar de USD \$999.999,98

NOTA 18. PROVEEDORES

A continuación, se detalla la composición de proveedores:

		Diciembre 31,	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores del Exterior	(i)	16.548.469,86	13.874.159,47
Proveedores Nacionales	(ii)	1.216.132,90	1.059.653,37
Total		<u>17.764.602,76</u>	<u>14.933.812,84</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2017 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 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 18. PROVEEDORES Continuación.../

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i><u>Proveedores Exterior</u></i>		
<i><u>Relacionados</u></i>		
Manuchar N.V.	9.353.174,78	6.007.626,82
Expan Chemican N.V.	1.142.317,85	3.012.881,25
Manuchar Hong Kong	27.750,00	43.975,00
Subtotal Relacionados	<u>10.523.242,63</u>	<u>9.064.483,07</u>
<i><u>No Relacionados</u></i>		
Icd America	278.542,50	313.035,00
Nitron	2.568.833,40	3.003.088,00
Uralkali Trading Sa	1.644.000,00	765.600,00
Montachem International	891.400,25	333.270,00
Innophos Mexicana, S.A. De C.V.	261.616,00	111.448,00
Otros Proveedores	380.835,08	283.235,40
Subtotal No Relacionados	<u>6.025.227,23</u>	<u>4.809.676,40</u>
Total Proveedores del Exterior	<u>16.548.469,86</u>	<u>13.874.159,47</u>

- (ii) Al 31 de diciembre del 2017 un detalle de los Proveedores del Nacionales es como sigue:

(ESPACIO EN BLANCO)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 18. PROVEEDORES Continuación.../

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i><u>Proveedores Nacionales</u></i>		
<i><u>Relacionados</u></i>		
Química Superior Unichem	30.560,15	28.021,09
Total	<u>30.560,15</u>	<u>28.021,09</u>
<i><u>No Relacionados</u></i>		
Plasticsacks Cia. Ltda.	66.323,33	57.191,71
Químpac Ecuador S.A. Químpacsa	6.857,01	110.599,29
Otros proveedores	50.164,49	10.046,17
Total	<u>123.344,83</u>	<u>177.837,17</u>
<i><u>Acreedores varios</u></i>		
Mekatrade Asia Pte. Ltda.	-	224.640,00
Fertiberia	91.014,00	145.308,00
Química Industrial del Sur S.A.	-	60.606,00
Qbe Seguros Colonial S.A.	55.512,79	58.941,62
Seguros Equinoccial S.A.	96.464,68	50.255,54
Shanghai Kelinon Agrochemical Co. Ltd.	26.130,00	26.640,00
Convector S.A.	33.479,44	-
Mapfre Atlas Compañía de Seguros	37.887,25	-
Essense	176.160,00	-
Fertinagro Nutrientes	176.338,20	-
Muehlstein Internacional	50.362,50	-
Otros acreedores	318.879,06	287.403,95
Total	<u>1.062.227,92</u>	<u>853.795,11</u>
Total Proveedores Locales	<u>1.216.132,90</u>	<u>1.059.653,37</u>

NOTA 19. OBLIGACIONES FISCALES

Un detalle de las Obligaciones Fiscales al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 19. OBLIGACIONES FISCALES Continuación.../

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
IVA por Pagar	16.781,13	19.981,56
Impuesto Ley de Solidaridad	-	580,30
Retenciones en la fuente	12.362,26	20.665,06
Impuesto a la Renta por Pagar (i)	540.670,78	718.570,34
Pasivo Impuesto Diferido	-	40.981,27
Total	<u>569.814,17</u>	<u>800.778,53</u>

(i) Ver nota 27 (Conciliación Tributaria)

NOTA 20. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y Salarios por Pagar	3.845,04	77,02
Provisión Beneficios Sociales	71.279,90	52.145,24
IESS por pagar	60.905,76	51.788,73
15% Participación Trabajadores (i)	409.910,35	518.291,78
Anticipo Clientes	21.739,52	94.842,83
Otras Cuentas por pagar	193,73	81.642,67
Total	<u>567.874,30</u>	<u>798.788,27</u>

(i) Ver nota 27 (Conciliación Tributaria)

NOTA 21. OBLIGACIONES LARGO PLAZO

El resumen de la cuenta es como sigue:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 21. OBLIGACIONES LARGO PLAZO Continuación.../

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión Jubilación Patronal	(i)	557.361,00	422.989,00
Provisión Desahucio	(ii)	196.939,00	152.755,00
Otras provisiones		148,50	-
Total		<u>754.448,50</u>	<u>575.744,00</u>

(i) El movimiento de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saklo Inicial		422.989,00	431.117,37
Provisión del Año		134.372,00	49.258,00
(-) Pagos		-	(57.386,37)
Total		<u>557.361,00</u>	<u>422.989,00</u>

(ii) El movimiento de desahucio al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saklo Inicial		152.755,00	158.356,86
Provisión del Año		58.044,97	67.549,63
(-) Pagos		(13.860,97)	(73.151,49)
Total		<u>196.939,00</u>	<u>152.755,00</u>

Las provisiones del año fueron registradas al 31 de diciembre del 2017 en base al Cálculo Actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., con una tasa de descuento del 7.57%.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 22. PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

La composición de los Pasivos por Impuestos Diferidos se muestra a continuación:

	<i>Diciembre 31,</i>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos Fijos Revahados	1.015.409,93	-
Total	<u>1.015.409,93</u>	<u>-</u>
22% Impuesto a la Renta Diferido	223.390,18	-

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía ha determinado sus Impuestos Diferidos de conformidad con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera y las disposiciones tributarias vigentes.

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 2017 la compañía tiene como utilidades acumuladas que ascienden a USD \$10.276.984,78.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 24. INGRESOS

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas	47.458.494,35	46.525.327,26
Descuentos, Rebajas en Ventas.	(53.414,03)	(100.519,09)
Devoluciones en Ventas	(1.777.389,27)	(1.571.436,77)
Total	<u>45.627.691,05</u>	<u>44.853.371,40</u>

NOTA 25. COSTO DE VENTAS

La composición es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de Productos Vendidos	35.448.968,66	34.240.808,37
Otros	(31.746,55)	56.388,13
Total	<u>35.417.222,11</u>	<u>34.297.196,50</u>

NOTA 26. GASTOS DE OPERACIÓN

El resumen de la cuenta es como sigue:

(ESPACIO EN BLANCO)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 26. 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	1.244.093,68	803.185,36	857.817,65	2.905.096,69
Otros Gastos De Personal	10.005,00	29.021,57	52.734,16	91.760,73
Gastos De Viaje	29.199,42	40.681,25	23.142,91	93.023,58
Fletes Alquilados	2.877,90	-	1.565.133,36	1.568.011,26
Material De Empaque	1.454,51	-	12.840,29	14.294,80
Arriendos Y Alquileres	10.375,22	27.878,28	137.163,19	175.416,69
Mantenimientos	8.419,94	35.407,69	231.310,87	275.138,50
Gastos De Gestión	12.897,50	8.411,28	8.022,13	29.330,91
Servicios Básicos	15.082,47	49.200,72	47.463,29	111.746,48
Impuestos Contribuciones	39.873,53	341.477,41	6.669,67	388.020,61
Depreciaciones	380.866,42	-	-	398.736,76
Amortizaciones	91.864,62	17.870,34	2.177,26	447.067,94
Otros Gastos	370.146,64	353.026,06	325.850,34	695.996,98
Total	<u>2.217.156,85</u>	<u>1.706.159,96</u>	<u>3.270.325,12</u>	<u>7.193.641,93</u>

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	2.735.071,16	
(-) Participación trabajadores	410.260,73	(i)
(+) Gastos no Deducibles	132.783,96	
Base imponible para el Impuesto Renta	<u>2.457.594,39</u>	
Impuesto Causado (22%)	540.670,76	(ii)
Anticipo determinado	363.778,92	
Mayor entre anticipo e impuesto determinado	<u>540.670,76</u>	
(-) Crédito Tributario por retenciones	399.343,76	
(-) ISD del período	1.546.784,96	
Saldo a favor de Impuesto a la Renta	<u>(1.405.457,96)</u>	

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA. 27 CONCILIACIÓN TRIBUTARIA Continuación.../

- (i) Corresponde al 15% de Participación Trabajadores de la Utilidad Contable al 31 de diciembre del 2017 (NOTA 20)
- (ii) Corresponde al Impuesto a la Renta Causado por el año 2017 que se refleja en las Obligaciones Fiscales de la NOTA 19

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 2017, 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 2017, obedecen a condiciones de mercado y de libre independencia.

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.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 30. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuation.../

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:

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 2017, el índice de liquidez fue de 1,44; 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\$ 0.44.

Los resultados son los siguientes:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 30. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Índice de Liquidez	1,44	1,50

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:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivos y sus equivalentes	527.286,98	963.832,46
Cuentas por cobrar	11.935.253,20	11.903.629,60

Al 31 de diciembre del 2017 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:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos Totales / Patrimonio	1,23	1,83
Pasivos Totales / Activos Totales	0,55	0,65

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 30. 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 2017, el 55% de los activos se encuentran financiados con fondos de los proveedores.

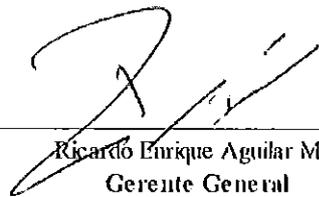
NOTA 31. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros enero 18 del 2018, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros adjuntos.

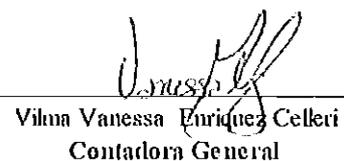
NOTA 32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 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 2017

(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 2017 y con las disposiciones establecidas en las políticas contables definidas por la Empresa en cumplimiento de las normas.

Al 31 de diciembre del 2017 únicamente la Compañía Controladora aplica NIIF Completas.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

4.1 Bases de preparación.

Los Estados Financieros consolidados han sido preparados sobre las bases del costo histórico (excepto por la Propiedad, Planta y Equipo, que son medidos a su valor razonable conforme la NIC 16), tal como se explica en las políticas contables incluidas en la Nota 5. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

4.2 Bases de consolidación

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

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

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

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

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 Manuquim S.A.	990	1.000	1	99,00%

Cuando existen políticas contables diferentes entre la Controladora 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 2017

(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 2017 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. y QUIMICA SUPERIOR UNICHEM S.A., son sociedades 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 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

11.3. Efectivo

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

11.4. 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 2017

(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.

Al 31 de diciembre del 2017 los Activos Inmuebles de la Compañía fueron revaluados en base a un estudio técnico realizado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías.

De acuerdo al informe de revaluación, la Compañía registró el valor razonable neto de las Construcciones (eliminando los efectos de costos históricos, revaluaciones anteriores y depreciación acumulada) determinando una nueva vida útil a partir del 2018 de 40 años para Edificios e Instalaciones con vidas remanentes que van desde los 19 a los 39 años.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

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

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

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

5.8 Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias

5.8.1 Impuestos Diferidos

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

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

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

5.8.2 Medición

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

5.8.3 Impuesto a la renta corriente

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

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

De acuerdo a las nuevas reformas realizadas por la Administración Tributaria a finales del año 2017, a partir del ejercicio fiscal 2018 la tarifa de impuesto a la renta es del 25% y podrá incrementarse al 28% si sus accionistas se encuentran ubicados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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.

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

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

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

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

5.10 Ingresos

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

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

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

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

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

5.11 Costos y Gastos

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 6. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

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

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	5.970	7.220
Bancos	(i) 798.815	1.183.023
Total	<u><u>804.785</u></u>	<u><u>1.190.243</u></u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

- (i) Corresponden a valores en efectivo que QUIMASA S.A. y sus subsidiarias mantienen en Instituciones Financieras al 31 de diciembre del 2017.

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de cuentas comerciales es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes	(i)	13.436.456	13.369.696
Provisión cuentas incobrables	(ii)	(369.478)	(504.447)
Total		<u>13.066.978</u>	<u>12.865.249</u>

- (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>2017</u>	<u>2016</u>
Cientes No Relacionados	(a)	13.330.379	13.303.132
Cientes Relacionados	(b)	106.076	66.565
Total		<u>13.436.456</u>	<u>13.369.696</u>

- (a) QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS al 31 de diciembre del 2017 mantienen alrededor de 2000 clientes, entre los principales se encuentran: Unilever Andina Ecuador S.A., Nintang S.A., Rafiatex Cía. Ltda., Calbaq S.A., entre otros.

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Socieda Agrícola Victoria S.A.	500	47.905
Manuchar Colombia Cía. SAS	61.595	18.660
Representaciones Andinas Reprand	43.982	-
Total	<u>106.076</u>	<u>66.565</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>6 años</u>	<u>TOTAL</u>
Cientes	8.712.207	3.857.512	331.173	340.878	127.433	15.132	24.327	27.794	<u>13.436.456</u>

Al 31 de diciembre del 2017 la Controladora y sus subsidiarias mantienen una cartera vencida con más de un año por USD\$ 866.737 y la provisión para cuentas incobrables únicamente cubre el 43%.

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

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial	(504.447)	(537.955)
Provisión del Año	(134.714)	(139.905)
Bajas	269.683	173.413
Total	<u>(369.478)</u>	<u>(504.447)</u>

Según el criterio de la Administración al 31 de diciembre del 2017 mantiene un saldo por concepto de Provisión Cuentas Incobrables razonable.

Durante el año 2017, Quimasa y sus Subsidiarias dieron de baja cartera considerada como irrecuperable de años anteriores.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La composición es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Compañía Enagui S.A.	41.221	41.221
Sociedad Agrícola Victoria S.A.	28.911	28.911
Quimisur S.A.	12.266	12.266
Representaciones Andinas Reprand	27.959	40.756
Accionistas	7.500	7.500
Total	<u>117.857</u>	<u>130.653</u>

Durante el año 2017, los saldos intercompañías no han sido sujetos a ninguna variación (cobro/pago). No se tienen firmados contratos, convenios de pago y no generan intereses.

NOTA 10. INVENTARIOS

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Materia Prima		377.385	311.535
Inventario de Productos Terminados	(i)	9.357.203	7.410.577
Suministros y Materiales y Otros	(i)	289.022	235.513
Importaciones en Tránsito		4.824.806	3.131.834
Reserva VNR	(ii)	(115.654)	(110.929)
Reserva Obsolescencia de Inventarios	(iii)	(223.677)	(171.420)
Provisión Baja de Inventarios			(2.182)
Total		<u>14.509.085</u>	<u>10.804.927</u>

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10. INVENTARIOS Continuación.../

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acido Sulfúrico	121.955	48.285
Agrícola	5.837.207	4.624.211
Alimentos	618.401	360.083
Construcción	-	2.188
Consumo	179.668	160.186
Cuero	289.317	27.571
Industrial	1.091.583	1.183.110
Pesticidas	272.111	181.878
Plásticos	809.172	664.522
Textil	23.164	35.506
Otra División	100.660	76.996
Veterinaria y Nutricional	302.988	281.554
Total Inventarios	<u>9.646.225</u>	<u>7.646.090</u>

- (ii) Al 31 de diciembre del 2017 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>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial	(110.929)	(108.455)
Provisión del Año	(4.724)	(2.475)
Total	<u>(115.654)</u>	<u>(110.929)</u>

- (iii) La Compañía y sus Subsidiarias durante el año 2017 han incrementado su provisión por obsolescencia de inventarios de acuerdo al análisis de antigüedad y rotación realizado al 31 de diciembre del 2017.

A continuación se muestra el movimiento de la Provisión:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10. INVENTARIOS Continuación.../

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo Inicial	(171.420)	(52.515)
Provisión del Año	(52.257)	(118.905)
Total	<u><u>(223.677)</u></u>	<u><u>(171.420)</u></u>

NOTA 11. ACTIVO POR IMPUESTOS

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Crédito Tributario IVA	69.209	11.589
Crédito Impuesto a la Renta años anteriores	485.270	1.458.932
Impuesto al Valor Agregado 12%	46.784	4.824
Retenciones del año	399.344	414.716
Retenciones IVA	39.843	35.984
Retenciones ISD	1.549.386	1.896.325
Total	<u><u>2.589.835</u></u>	<u><u>3.822.370</u></u>

NOTA 12. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de la cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Seguros Prepagados	284.595	177.542
Cuentas por cobrar empleados	84.306	139.632
Anticipos a Proveedores	100.619	178.230
Garantías por Cobrar y Arriendo	14.950	14.847
Miguel Abedrabbo	-	715
Otras Cuentas por cobrar	9.610	468
Total	<u><u>494.081</u></u>	<u><u>511.436</u></u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 13. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2017 el Grupo mantiene inversiones Representaciones Andinas Reprand S.A., sin embargo, 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%.

Inversión Capitalizada:

Compañía	País de Origen	Capital Social		% De Participación		VPP	
		2017	2016	2017	2016	2017	2016
Representaciones Andinas Reprand S.A.	Ecuador	\$21.800	\$21.800	50%	50%	\$ -	\$10.900

Inversión por Capitalizar:

		Diciembre 31,	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aporte Futuras Capitalizaciones	(i)	25.410	100.000
Total		<u>25.410</u>	<u>100.000</u>

- (i) Conforme al análisis de Valor Patrimonial Proporcional realizado al 31 de diciembre del 2017 la Compañía ha ajustado su Aporte Para Futuras Capitalizaciones considerando que el saldo podrá recuperarse en años posteriores.

NOTA 14. 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 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 14. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Continuación.../

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i><u>Activo</u></i>		
Terrenos	6.487.742	1.824.744
Edificios	5.142.265	4.482.936
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	1.795.088	1.563.370
Instalaciones y Redes	5.868	5.868
Muebles y Enseres	68.734	91.758
Equipo de Computación	56.148	142.074
Vehículos	754.960	1.183.959
<i><u>Obras en Construcción</u></i>		
Planta Ácido	339.624	89.089
Otros	16.424	-
Compra Software	58.750	58.750
Construcción Yaruqui	-	196.422
Total	<u>14.725.604</u>	<u>9.638.972</u>
<i><u>Depreciación Acumulada</u></i>		
Edificios	(70.853)	(511.067)
Equipo y Maquinaria	(594.984)	(480.722)
Muebles y Enseres	(25.960,48)	(43.248)
Equipo de Computación	(33.319)	(115.018)
Instalaciones y Redes	(3.238)	(2.673)
Vehículos	(471.005)	(906.004)
Total	<u>(1.199.360)</u>	<u>(2.058.732)</u>
Total Propiedad, Planta y Equipo	<u>13.526.243</u>	<u>7.580.239</u>

El movimiento de Activos Fijos es como sigue:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
 Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 14. 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	4.482.936	1.563.370	91.758	142.074	1.183.959	344.261	5.868	9.638.972
Adiciones/Activaciones	5.000	184.120	240.115	1.490	15.378	127.233	520.011	-	1.093.347
Revalorizaciones	4.688.442	1.015.410	-	-	-	-	-	-	5.703.852
Ajustes / Reclasificaciones	-	530.201	-	-	-	262.336	213.335	-	1.005.872
Ventas/Bajas	30.445	10.000	8.398	24.514	101.304	293.895	236.139	-	704.694
Saldo Final	6.487.742	5.142.265	1.795.088	68.734	56.148	754.960	414.798	5.868	14.725.604
Depreciación acumulada									
Saldo Inicial	-	511.067	480.722	43.248	115.018	906.004	-	2.673	2.058.732
Gasto Depreciación	-	173.802	122.660	7.227	20.027	113.316	-	565	437.598
Ajustes / Reclasificaciones	-	612.932	-	-	-	428.639	-	-	1.041.571
Ventas/Bajas	-	1.083	8.398	24.514	101.726	119.676	-	-	255.397
Saldo Final	-	70.854	594.984	25.960	33.319	471.005	-	3.238	1.199.360
Valor Neto	6.487.742	5.071.411	1.200.103	42.773	22.830	283.955	414.798	2.630	13.526.243

QUIMASA S.A. y su subsidiaria UNICHEM S.A., al 31 de diciembre del 2017 registraron sus bienes inmuebles a valor razonable de acuerdo al estudio realizado por un perito independiente calificado por la Superintendencia de Compañías.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 15. INTANGIBLES

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Registros Pesticidas	(i)	144.874	179.843
Software y Licencias		685	2.649
Total		<u>145.558</u>	<u>182.492</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 durante el año 2017 la Compañía ha reconocido una amortización por USD \$34.969,49 considerando una vida útil de 3 años.

NOTA 16. 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; durante el 2017 únicamente se recuperó la parte de la porción corriente de este acuerdo (Ver Nota 9).

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

		Diciembre 31,	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Corto Plazo</u>			
Banco Bolivariano	(i)	375.000	760.412
Banco Pichincha	(ii)	454.130	418.315
Banco de Guayaquil	(iii)	40.884	41.288
Banco Bolivariano de Panamá	(iv)	666.667	666.667
Total		<u>1.536.681</u>	<u>1.886.681</u>
<u>Largo Plazo</u>			
Banco Bolivariano	(i)	791.667	729.167
Banco Pichincha	(ii)	1.028.237	1.482.367
Banco de Guayaquil	(iii)	7.143	49.654
Banco Bolivariano de Panamá	(iv)	333.333	1.000.000
Total		<u>2.160.379</u>	<u>3.261.188</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 2017
500026231	28/10/2016	5/11/2020	8,00%	1.000.000	729.167
500026860	23/6/2017	14/6/2021	7,75%	500.000	437.500
Total Préstamos Banco Bolivariano					<u>1.166.667</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 17. 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 2017 la Compañía tiene un saldo por pagar de USD \$1.482.367.

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

Nº de Operación	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa interes	Valor del Préstamo	Saldo al 31 de diciembre del 2017
237662	21/2/2014	25/2/2019	9,00%	66.040	18.408
237663	21/2/2014	25/2/2019	9,00%	66.040	18.408
238217	26/2/2014	23/3/2019	9,00%	39.092	11.212
Total Préstamos Banco de Guayaquil					48.027

- (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 2017 la Compañía tiene un saldo por pagar de USD \$1.000.000.

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 18. PROVEEDORES

A continuación se detalla la composición de proveedores:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores del Exterior	(i)	17.894.200	15.206.641
Proveedores Nacionales	(ii)	1.568.261	1.312.184
Total		<u>19.462.461</u>	<u>16.518.826</u>

(i) Al 31 de diciembre del 2017 un detalle de los Proveedores del Exterior es como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<i><u>Proveedores Exterior</u></i>			
<i><u>Relacionados</u></i>			
Manuchar N.V.		9.709.646	6.341.763
Expan Chemican N.V.		2.113.977	4.011.229
Manuchar Hong Kong		27.750	43.975
Subtotal Proveedores del Exterior Relacionados		<u>11.851.373</u>	<u>10.396.966</u>
<i><u>No Relacionados</u></i>			
Icd America		278.543	313.035
Nitron		2.568.833	3.003.088
Montachem International		891.400	333.270
Innophos Mexicana, S.A. De C.V.		261.616	-
Uralkali Trading Sa		1.644.000	765.600
Otros Proveedores		398.435	394.683
Subtotal Proveedores del Exterior No Relacionados		<u>6.042.827</u>	<u>4.809.675</u>
Total Proveedores del Exterior		<u>17.894.200</u>	<u>15.206.641</u>

NOTA 18. PROVEEDORES Continuación.../

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (ii) Al 31 de diciembre del 2017 un detalle de los Proveedores Nacionales es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Proveedores Nacionales</u>		
<u>No Relacionados</u>		
Ecuapack Cia. Ltda	5.945	-
Corrugadora Nacional Cransa S.A.	5.047	-
Plasticsacks Cia. Ltda.	66.323	57.192
Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa	32.505	133.052
Interquimec	19.527	-
Poliquim, Poliquimeros y Químicos C.A.	6.648	14.816
Provequim C.A.	14.838	20.933
Resiquim S.A.	54.479	50.188
Solvesa Ecuador S.A.	6.473	3.694
Otros proveedores	209.091	178.515
Subtotal Proveedores Nacionales No Relacionados	<u>420.875</u>	<u>458.390</u>
<u>Acreedores varios</u>		
Mekatrade Asia Pte. Ltda.		224.640
Fertinagro Nutrientes	176.338	-
Muehlstein Internacional	50.363	-
Qbe Seguros Colonial S.A.	55.513	58.942
Seguros Equinoccial S.A.	96.465	-
Shanghai Kelinon Agrochemical Co. Ltd.	26.130	26.640
Fertiberia	91.014	145.308
Essense	176.160	-
Otros acreedores	475.403	398.265
Subtotal Acreedores Varios	<u>1.147.385</u>	<u>853.795</u>
Total Proveedores Nacionales	<u>1.568.261</u>	<u>1.312.184</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 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 19. OBLIGACIONES FISCALES

La composición es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
IVA por Pagar	43.178	48.385
Impuesto Ley de Solidaridad	-	580
Retenciones en la fuente de Imp. Rta.	18.167	22.113
Retenciones en la fuente de IVA	1.345	1.198
Impuesto a la Renta por Pagar (i)	588.321	781.800
Varios	-	3.278
Total	<u>651.011</u>	<u>857.354</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 20. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se detalla la composición de la cuenta:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y Salarios por Pagar	6.430	1.337
Provisión Beneficios Sociales	90.572	65.216
IESS por pagar	74.329	69.361
15% Participación Trabajadores	451.671	559.932
Anticipo Clientes	21.749	95.163
Otras Cuentas por pagar	194	81.643
Total	<u>644.945</u>	<u>872.650</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 21. OTROS PASIVOS CORRIENTES

El resumen de Otros Pasivos Corrientes, es el siguiente:

		Diciembre 31,	
		2017	2016
Préstamo Manuchar N V	(i)	625.000	625.000
Intereses por Pagar al Exterior		82.821	82.821
		<u>707.821</u>	<u>707.821</u>

- (i) 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 se muestra a 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>		
Saldo al 31/12/2017	<u>625.000</u>		

Al 31 de diciembre del 2017 estos Préstamos no se han renovado o documentado fijando nuevos plazos o condiciones de pago.

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 22. BENEFICIOS SOCIALES POST EMPLEO

El resumen de la cuenta es como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión Jubilación Patronal	(i)	607.062	460.968
Provisión Desahucio	(i)	219.826	165.499
Otras provisiones		3.763	3.023
Total		<u><u>830.651</u></u>	<u><u>629.490</u></u>

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

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Saldo Inicial	460.968	165.499
Provisión del Año	143.033	65.472
Otros Resultados Integrales	3.061	3.638
Pagos		(14.783)
Total	<u><u>607.062</u></u>	<u><u>219.826</u></u>

Las provisiones del año fueron registradas al 31 de diciembre del 2017 en base al Cálculo Actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., con una tasa de descuento del 7.57%.

NOTA 23. IMPUESTOS DIFERIDOS

Los impuestos diferidos se originaron al realizar la revisión y análisis de la Propiedad Planta y Equipo de la Controladora y de su Subsidiaria Unichem por la Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera, al 31 de diciembre del 2017 la composición del Pasivo por Impuesto Diferido es como sigue:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 23. IMPUESTOS DIFERIDOS Continuación.../

	Valor Revaluado	Imp. Diferido	Liquidado a dic. 2017	Valor por Liquidar
Revaluación Años Anteriores	893.973	196.674	23.601	173.073
Revaluación Actual	1.072.748	236.005	-	236.005
		Saldo Impuesto Diferido		<u>409.078</u>

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía ha determinado sus Impuestos Diferidos de conformidad con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera y las disposiciones tributarias vigentes.

NOTA 24. PATRIMONIO

24.1 Capital

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

24.2 Reservas

a) Reserva Legal

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

b) Reserva Capital

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

24.3 Resultados Acumulados

Al 31 de diciembre del 2017 la compañía tiene como utilidades acumuladas que ascienden a USD\$ 10.603.526, que corresponden a valores no distribuidos desde años anteriores.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 24. PATRIMONIO Continuación.../

24.4 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.

24.5 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.

NOTA 25. VENTAS NETAS

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas	50.399.256	49.005.680
Descuentos, Rebajas en Ventas.	(53.414)	(100.519)
Devoluciones en Ventas	(1.777.389)	(1.571.437)
Total	<u>48.568.453</u>	<u>47.333.724</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUÍMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 26. COSTO DE VENTAS

La composición es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo de Ventas	37.356.865	35.684.967
Consumos en Producción	105.661	97.737
Otros	(31.747)	56.388
Total	<u><u>37.430.779</u></u>	<u><u>35.839.092</u></u>

NOTA 27. 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	1.532.926	859.531	857.818	3.250.275
Otros Gastos De Personal	10.005	29.022	52.734	91.761
Gastos De Viaje	29.199	40.681	23.143	93.024
Fletes Alquilados	2.878	-	1.565.133	1.568.011
Material De Empaque	1.455	-	12.840	14.295
Arriendos Y Alquileres	10.375	27.878	137.163	175.417
Mantenimientos	19.895	36.817	231.311	288.023
Gastos De Gestión	12.898	8.411	8.022	29.331
Servicios Básicos	15.082	49.201	47.463	111.746
Impuestos Contribuciones	39.874	341.477	6.670	388.021
Depreciaciones	382.947	1.435	-	384.382
Amortizaciones	91.865	17.870	2.177	111.912
Otros Gastos	516.623	414.502	325.850	1.256.975
Total	<u><u>2.666.021</u></u>	<u><u>1.826.827</u></u>	<u><u>3.270.325</u></u>	<u><u>7.763.173</u></u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA. 28 IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta de la Compañía fue calculado de acuerdo a la normativa tributaria vigente durante el año 2017.

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

NOTA 29 TRANSACCIONES PARTES RELACIONADAS

Actualmente, la Controladora 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 2017, el cual es requerido por las disposiciones legales vigentes hasta diciembre del 2017.

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 2017, obedecen a condiciones de mercado y de libre independencia.

NOTA. 30 CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

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

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.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 31. 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.

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 y sus Subsidiarias 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 y sus Subsidiarias 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 y sus Subsidiarias

A continuación se detallan los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía y sus Subsidiarias.

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.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 31. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

La Compañía y sus Subsidiarias realizan 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 2017, el índice de liquidez fue de 1,37; lo cual indica que la Compañía y sus Subsidiarias tienen actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes.

Los resultados son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Índice de Liquidez	1,37	1,41

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 y sus Subsidiarias al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivos y sus equivalentes	804.785	1.190.243
Cuentas por cobrar	13.066.978	12.865.249

Riesgo de capital

La Compañía y sus subsidiarias gestionan 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.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 31. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos Totales / Patrimonio	1,38	1,99
Pasivos Totales / Activos Totales	0,58	0,67

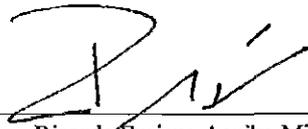
Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía y sus Subsidiarias mantienen un alto nivel de pasivos, puesto que, al 31 de diciembre de 2017, el 58% de los activos se encuentran financiados con fondos de los proveedores.

NOTA 32. EVENTO SUBSECUENTE

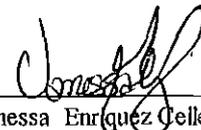
Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados marzo 13 del 2018, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros adjuntos.

NOTA 33. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros individuales de la Compañía y Subsidiarias por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 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