

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

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

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

(Expresado en dólares)

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

El domicilio principal de la Compañía se encuentra en Av. Amazonas N 3543 y Juan Pablo Sanz y al 31 de diciembre del 2018 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 QUÍMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2018
(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 2018 y con las disposiciones establecidas en las políticas contables definidas por la Empresa en cumplimiento de las normas.

NOTA 5. RESUMEN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF's vigentes al 31 de diciembre de 2018 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 QUÍMASA 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 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

5.3 Ingresos

En función de las disposiciones establecidas en el Marco Conceptual y la NIFF 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.

Según la NIFF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente.

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.

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

5.5 Propiedad, planta y equipos

5.5.1 Medición Inicial

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

5.5.2 Reconocimiento

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

5.5.3 Vidas útiles

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

<u>Detalle del Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>Años</u>
Muebles y Enseres	10
Equipo de Oficina	10
Maquinaria	20
Equipos de Computación	3
Vehículos	7
Edificios	20 - 59

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

Durante el año 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.

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 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 5. RESUMEN POLITICAS 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 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 5. RESUMEN POLITICAS 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 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% 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 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 5. RESUMEN POLITICAS 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.

5.9. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

5.10. Provisión para Cuentas Incobrables (Pérdidas Crediticias)

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

Adicional, y conforme la NIIF 9, la Compañía ha determinado las pérdidas crediticias esperadas para la cartera, utilizando una matriz de provisiones.

La matriz de provisiones se basa en la tasa de incumplimientos de cuentas que se vuelven incobrables observadas históricamente a lo largo de la vida esperada de las cuentas comerciales por cobrar y se ajusta por estimaciones referidas al futuro. En cada fecha de presentación las tasas de incumplimiento observadas históricas se actualizan y se analizan los cambios en las estimaciones referidas al futuro.

La Compañía realizó la estimación de las tasas de incumplimientos por antigüedad de cartera tomando 5 años desde el 2013 hasta el 2017 y se estableció el % de incumplimientos tomando como referencia las facturas por vencer y vencidas respecto al total de ventas realizadas y se ponderó estos promedios, obteniendo los porcentajes que se aplicarán para determinar las Pérdidas Crediticias Esperadas, como sigue:

Rango de Antigüedad	% de Provisión
1 - por vencer	4%
2 - de 0 a 90 días	8%
3 - de 91 a 180 días	5%
4 - de 181 a 270 días	6%
5 - de 270 a 365 días	9%
6 - más de 1 año	100%
7 - más de 2 años	100%
8 - más de 3 años	100%

El resultado de dicha provisión con criterio financiero en el año de aplicación de la NIIF 9 (2018) es reconocido con cargo a los Resultados Acumulados de la Compañía, sin embargo, para los siguientes períodos el gasto por pérdidas crediticias determinado con criterio financiero se considerará como gasto no deducible del año de acuerdo a la normativa tributaria vigente.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2018
(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, 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*).
- **Pérdidas Crediticias:** La Compañía ha establecido la provisión para las pérdidas crediticias de su cartera en base a la política establecida de acuerdo al estudio realizado por un profesional independiente (*Nota 5.10*).

(ESPACIO EN BLANCO)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

		Diciembre 31,	
		2018	2017
Caja	(i)	4.819,85	5.370,00
Bancos	(ii)	294.499,88	521.916,98
Total		<u>299.319,73</u>	<u>527.286,98</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:

		Diciembre 31,	
		2018	2017
Banco Bolivariano		71.427,96	389.981,30
Banco del Pichincha		215.150,79	94.529,78
Banco de Guayaquil		7.921,13	21.033,43
Banco del Pacífico		-	1.000,00
Banco Bolivariano of Panama		-	15.372,47
Total		<u>294.499,88</u>	<u>521.916,98</u>

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de cuentas comerciales es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2018	2017
Clientes	(i)	16.742.417,77	12.302.645,71
Provisión cuentas incobrables	(ii)	(321.120,15)	(367.392,51)
Total		<u>16.421.297,62</u>	<u>11.935.253,20</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Clientes No Relacionados		
Icapeb Cía. Ltda.	113.582,61	106.729,17
Agrimen S.A.	15.637,91	23.171,07
Agroterradei S.A.	151.844,14	85.823,00
El Huerto Cía. Ltda.	35.312,31	39.128,01
Salas Salas Severo Giovanni	19.305,00	103.009,02
Fertipalma Cía. Ltda.	195.235,86	15.741,00
Floragro Vet S.C.C.	114.176,38	70.595,47
Flores Equinocciales S.A.	86.405,95	60.398,42
Polifilm Cía. Ltda.	61.623,65	62.128,85
Tecnova S.A.	11.497,96	40.646,75
Pacificozone S.A.	89.822,77	100.866,48
Nintanga S.A.	486.790,93	280.118,12
Padilla Viviana	35.472,30	24.764,07
Rafiatex Cía. Ltda.	-	224.357,11
Flores Ecuatorianas de Calidad S.A.	98.758,00	86.725,86
Plastichime S.A.	53.023,29	60.874,32
Unilever Andina Ecuador S.A.	1.510.196,24	1.024.447,60
Inducolina Cía.	185.501,25	123.284,50
Nederagro S.A.	13.325,04	103.422,81
Industrias Dacar Cía. Ltda.	96.718,35	91.571,16
Agripac S.A.	1.351,35	77.763,94
ZeusPlastic Cía. Ltda.	10.282,15	93.500,85
The Tesalia Springs Company S.A.	421.675,93	224.370,26
Otros	12.829.447,04	9.115.177,37
Subtotal	16.636.986,41	12.238.615,21
Clientes Relacionados		
Socieda Agrícola Victoria S.A.	14.112,35	500,00
Manuchar Colombia Cía SAS	34.500,00	-
Representaciones Andinas Reprand	34.093,10	27.372,60
Química Superior Unichem	22.725,91	36.157,90
Subtotal	105.431,36	64.030,50
Total	16.742.417,77	12.302.645,71

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2018
 (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>2018</u>	<u>2017</u>
Ácido Sulfúrico	247.489,13	278.277,94
Agrícola	11.087.769,12	7.793.143,44
Alimenticia	965.383,77	655.717,82
Industrial	1.389.159,70	817.173,95
Plásticos	1.082.103,64	1.186.404,39
Veterinarios	62.102,34	119.801,79
Otros	1.908.410,07	1.452.126,38
	<u>16.742.417,77</u>	<u>12.302.645,71</u>

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

	<u>CORRIENTE</u>	<u>DE 1 A 30</u>	<u>DE 31 A 60</u>	<u>DE 61 A 90</u>	<u>DE 91 A</u>	<u>DE 181 A</u>	<u>MÁS DE 361</u>	<u>TOTAL</u>
		<u>DÍAS</u>	<u>DÍAS</u>	<u>DÍAS</u>	<u>130 DÍAS</u>	<u>360 DÍAS</u>	<u>DÍAS</u>	
Cientes	11.419.926,81	3.000.669,27	1.098.375,17	432.737,22	454.624,07	203.408,56	132.676,05	16.742.417,77

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía mantiene una cartera vencida con más de un año por USD\$ 132.676,05, y una provisión para cuentas incobrables de USD \$321.120,15.

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

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo Inicial		367.392,51	484.050,34
Pérdidas Crediticias (Aplicación NIIF 9)	(a)	297.929,28	-
Provisión del Año		171.981,70	123.927,48
Bajas	(b)	516.183,34	240.585,31
Total		<u>321.120,15</u>	<u>367.392,51</u>

(a) Durante el año 2018 la Compañía ha reconocido sus pérdidas crediticias esperadas conforme la NIIF 9 y la política establecida conforme al análisis realizado por un profesional independiente (Nota 5.10).

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

- (b) Durante el año 2018 la Compañía dio de baja cartera de años anteriores que a criterio de la Administración no podrá recuperarse.

En nuestra opinión la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2018 es razonable.

NOTA 9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Compañía Enagui S.A.		-	41.221,26
Sociedad Agrícola Victoria S.A.		-	28.910,53
Química Superior Unichen	(i)	55.452,96	50.786,37
Manuquim		29.620,25	18.242,77
Quimisur S.A.		-	12.265,73
Representaciones Andinas Reprand	(ii)	-	27.959,10
Total		<u>85.073,21</u>	<u>179.385,76</u>

- (i) Corresponde a la porción a corto plazo por 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; dicho convenio no ha sido cumplido por lo que al cierre del ejercicio 2018 estos valores corrientes fueron registrados al largo plazo.

(ESPACIO EN BLANCO)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10. INVENTARIOS

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2018	2017
Inventario de Mercaderías	(i)	12.843.686,19	9.176.643,80
Suministros y Materiales y Otros	(i)	270.442,74	229.812,91
Importaciones en Tránsito		5.312.736,12	4.824.805,61
Reserva VNR	(ii)	(18.419,49)	(109.725,70)
Reserva Obsolescencia de Inventarios	(iii)	(185.911,43)	(223.677,28)
Total		18.222.534,13	13.897.859,34

- (i) La composición de los inventarios de Mercadería, Suministros, Materiales y Otros por línea de productos al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2018	2017
Acido Sulfúrico		212.303,53	121.955,17
Agrícola		8.345.998,26	5.784.399,92
Alimentos		769.876,36	618.400,78
Consumo		234.865,14	179.667,87
Fertinagro		419.367,96	253.913,84
Industrial		690.005,20	1.022.398,79
Pesticidas		302.252,32	272.110,73
Plásticos		1.146.590,99	809.171,54
Otra División		732.790,56	41.450,17
Veterinaria y Nutricional		260.078,61	302.987,90
Total Inventarios		13.114.128,93	9.406.456,71

- (ii) Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía realizó el análisis del Valor Neto de Realización de cada ítem de inventario y se determinó una disminución 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 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10. INVENTARIOS Continuación.../

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Saldo Inicial	109.725,70	107.857,45
Reverso de la Provisión	91.306,21	-
Provisión del Año	-	1.868,25
Total	<u>18.419,49</u>	<u>109.725,70</u>

- (iii) La compañía durante el año 2018 ha reconocido un reverso en su provisión por obsolescencia de inventarios de acuerdo al análisis de antigüedad y rotación realizado al 31 de diciembre del 2018.

A continuación, se muestra el movimiento de la Provisión:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Saldo Inicial	223.677,28	171.420,40
Reverso de la Provisión	37.765,85	-
Provisión del Año	-	52.256,88
Total	<u>185.911,43</u>	<u>223.677,28</u>

NOTA 11. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación, se detalla la composición de la cuenta:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Crédito Tributario IVA	74.967,59	69.208,73
Crédito Impuesto a la Renta años anteriores	-	379.664,14
Retenciones Año Corriente (i)	501.743,64	399.343,76
Retenciones IVA	92.145,76	33.840,71
Retenciones ISD años anteriores	10.894,80	-
Retenciones ISD Ejercicio Corriente (i)	1.937.251,16	1.546.784,96
Total	<u>2.617.002,95</u>	<u>2.428.842,30</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2018
(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 2018 e Impuesto a la Salida de Divisas. Ver nota 27 (Conciliación Tributaria)

Durante el año 2018 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 del año 2017 por USD \$397.121,87. y USD \$992.543,44 respectivamente.

NOTA 12. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de la cuenta es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2018	2017
Seguros Prepagados	(i)	343.653,60	276.752,51
Arriendos Prepagados	(ii)	433.333,36	-
Cuentas por Cobrar empleados		132.707,59	82.098,45
Anticipos a Proveedores		26.831,82	99.901,43
Garantías por Cobrar y Arriendo		22.800,00	11.500,00
Otras Cuentas por cobrar		-	9.610,48
Total		959.326,37	479.862,87

- (i) Corresponden a pólizas de seguros contratados con Zurich y Mapfre Atlas para cubrir los riesgos asociados a Vehículos y Crédito. Adicional, incluyen una póliza con Seguros Equinoccial por USD \$224.649,00 por transporte abierto para las importaciones futuras vigente hasta noviembre del 2019.
- (ii) Durante el año 2018 la Compañía firmó un contrato de arrendamiento por un plazo de 5 años con UNICHEM S.A. correspondiente a 1500m2 de instalaciones / edificios ubicados en Yaruquí. por el que se han entregado varios anticipos que serán devengados en el tiempo de duración del contrato (60 meses).

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 13. INVERSIONES PERMANENTES

QUIMISA mantiene participaciones accionarias en las siguientes compañías:

		Diciembre 31,	
		2018	2017
<u>Inversiones Permanentes Capitalizadas</u>			
Fertiquim	(i)	4.115,11	4.115,11
Reprand	(i)	-	-
Unichem	(i)	3.338.338,24	2.958.275,43
Metroprestige	(i)	799,00	799,00
Ecuamanuchar S.A.	(i)	1.941,67	1.941,67
Manuquim S.A.	(i)	990,00	990,00
Subtotal		<u>3.346.184,02</u>	<u>2.966.121,21</u>
<u>Inversiones Permanentes Por Capitalizar</u>			
Reprand	(i)	-	25.409,88
Subtotal		<u>-</u>	<u>25.409,88</u>
Total		<u>3.346.184,02</u>	<u>2.991.531,09</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2018, las inversiones de la Compañía fueron registradas a Valor Patrimonial Proporcional como se muestra a continuación:

Compañía	% Acciones	Nro. De Acciones	Valor Nominal	Costo Integral de la Inversión	Patrimonio Actual de la Compañía	VPP
Fertiquim	92,22%	1942	1	1.791,00	4.462,06	4.115,11
Reprand	50%	21800	1	10.900,00	(49.180,23)	-
Unichem	99,966%	217593	1	217.593,00	3.338.460,98	3.338.338,24
Metroprestige	99,38%	800	1	799,00	\$00,00	799,00
Ecuamanuchar S.A.	99,00%	2500	1	2.475,00	1.961,28	1.941,67
Manuquim S.A.	99,00%	1000	10	990,00	1.000,00	990,00
Total				<u>234.548,00</u>		<u>3.346.184,02</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2018
 (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>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Activo</u>		
Terrenos	3.791.955,03	3.791.955,03
Edificios	4.281.258,29	3.961.258,29
Equipo y maquinaria	1.368.116,31	1.394.929,82
Equipo de oficina	63.212,75	77.529,34
Muebles y enseres	53.388,92	58.702,44
Equipo de computo	50.354,71	45.430,35
Vehículos	614.607,26	726.235,30
Adecuaciones	54.561,88	-
<u>Obras en construcción</u>		
Planta Ácido	384.222,07	339.624,46
Otros	-	9.540,00
Compra Software	116.561,67	58.750,00
Total	<u>10.778.238,89</u>	<u>10.463.955,03</u>
<u>Depreciación acumulada</u>		
Edificios	(275.955,97)	(70.853,44)
Equipo y maquinaria	(366.235,38)	(401.735,61)
Equipo de oficina	(23.556,20)	(28.278,88)
Muebles y enseres	(7.920,83)	(21.137,05)
Equipo de computo	(15.014,38)	(26.769,20)
Vehículos	(419.712,10)	(471.005,28)
Adecuaciones	(394,38)	-
Total	<u>(1.108.789,24)</u>	<u>(1.019.779,46)</u>
Total Propiedad, Planta y Equipo	<u>9.669.449,65</u>	<u>9.444.175,57</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 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

	Terreno	Edificios 2% - 5%	Equipo y maquinaria 10%	Equipo de oficina 10%	Muebles y coseres 10%	Equipo de computo 33%	Vehículos 14%	Adecuaciones 10%	Obras en construcción	TOTAL
Costo										
Saldo Inicial	3.791.955,03	3.961.238,29	1.394.929,82	77.529,34	58.702,44	45.430,35	726.335,30	-	407.914,46	10.463.955,03
Adiciones/Activaciones	-	320.000,00	134.797,56	1.532,32	35.034,61	29.666,61	28.788,98	54.561,88	102.409,28	706.751,24
Ventas/Bajas	-	-	161.611,07	15.848,91	40.338,13	24.742,25	140.387,02	-	9.540,00	392.457,38
Saldo Final	3.791.955,03	4.281.238,29	1.368.116,31	63.212,75	53.388,92	50.354,71	614.607,26	54.561,88	500.783,74	10.778.238,99
Depreciación acumulada										
Saldo Inicial	-	70.853,44	401.735,61	28.278,88	21.137,05	26.769,20	471.005,38	-	-	1.019.779,46
Gasto Depreciación	-	205.102,53	66.065,05	7.030,96	5.683,63	12.987,43	69.074,49	394,38	-	366.335,47
Ventas/Bajas	-	-	101.563,28	11.753,64	18.899,85	24.742,25	120.367,67	-	-	277.328,69
Saldo Final	-	275.955,97	366.235,38	23.556,20	7.920,83	15.014,38	419.712,10	394,38	-	1.108.789,24
Saldo Neto	3.791.955,03	4.005.302,32	1.001.880,93	39.656,55	45.468,09	35.340,33	194.895,16	54.167,50	500.783,74	9.669.449,65

(ESPACIO EN BLANCO)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 15. INTANGIBLES

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Registros Pesticidas	(i)	134.882,19	144.873,51
Total		<u>134.882,19</u>	<u>144.873,51</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 la Compañía ha reconocido una amortización anual.

NOTA 16. OTRAS CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

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

		Diciembre 31,	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Representaciones Andinas Reprand S.A.	(i)	285.980,43	258.021,33
Química Superior Unichem S.A.	(ii)	374.921,06	426.276,38
Total		<u>660.901,49</u>	<u>684.297,71</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 2018 no se ha cumplido con el convenio de pago y fue reclasificada la porción corriente al largo plazo (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 \$137.021,06 y valores pendientes de años anteriores por USD \$237.900.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

		Diciembre 31,	
		2018	2017
<u>Corto Plazo</u>			
Banco Bolivariano	(i)	1.781.333,36	374.999,96
Banco Pichincha	(ii)	493.012,65	454.130,32
Banco de Guayaquil	(iii)	12.898,71	40.884,09
Banco Bolivariano de Panamá		-	666.666,66
Total		<u>2.287.244,72</u>	<u>1.536.681,03</u>
<u>Largo Plazo</u>			
Banco Bolivariano	(i)	2.506.861,11	791.666,75
Banco Pichincha	(ii)	535.224,04	1.028.236,69
Banco de Guayaquil	(iii)	7.122,40	7.142,56
Banco Bolivariano de Panamá		-	333.333,32
Total		<u>3.049.207,55</u>	<u>2.160.379,32</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 2018
500026231	28/10/2016	5/11/2020	8,00%	1.000.000,00	479.166,75
500026860	23/6/2017	14/6/2021	7,75%	500.000,00	312.500,00
500028081	29/8/2018	27/8/2021	7,50%	2.700.000,00	2.400.000,00
500027416	19/1/2018	15/1/2021	8,83%	19.000,00	13.194,42
500027478	19/1/2018	17/2/2021	7,50%	1.500.000,00	1.083.333,30
Total Préstamos Banco Bolivariano					<u>4.288.194,47</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 2018 la Compañía tiene un saldo por pagar de USD \$1.028.236,69.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 17. OBLIGACIONES FINANCIERAS Continuación.../

- (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 2018
237662	21/2/2014	25/2/2019	9,00%	66.040,00	2.750,03
237663	21/2/2014	25/2/2019	9,00%	66.040,00	2.750,03
238217	26/2/2014	23/3/2019	9,00%	39.092,00	1.642,50
231849	5/3/2018	5/2/2021	8,95%	16.490,00	12.878,55
Total Préstamos Banco de Guayaquil					<u>20.021,11</u>

NOTA 18. PROVEEDORES

A continuación, se detalla la composición de proveedores:

		Diciembre 31,	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores del Exterior	(i)	22.299.582,58	16.548.469,86
Proveedores Nacionales	(ii)	1.425.207,92	1.216.132,90
Total		<u>23.724.790,50</u>	<u>17.764.602,76</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2018 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 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 18. PROVEEDORES Continuación.../

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i><u>Proveedores Exterior</u></i>		
<i><u>Relacionados</u></i>		
Manuchar N.V.	9.641.614,76	9.353.174,78
Expan Chemican N.V.	1.546.242,00	1.142.317,85
Manuchar Hong Kong	-	27.750,00
Subtotal Relacionados	<u>11.187.856,76</u>	<u>10.523.242,63</u>
<i><u>No Relacionados</u></i>		
Icd America	52.987,50	278.542,50
Nitron	8.622.700,65	2.568.833,40
Uralkali Trading Sa	1.613.295,21	1.644.000,00
Montachem International	122.248,94	891.400,25
Innophos Mexicana, S.A. De C.V.	300.416,00	261.616,00
Otros Proveedores	400.077,52	380.835,08
Subtotal No Relacionados	<u>11.111.725,82</u>	<u>6.025.227,23</u>
Total Proveedores del Exterior	<u>22.299.582,58</u>	<u>16.548.469,86</u>

- (ii) Al 31 de diciembre del 2018 un detalle de los Proveedores del Nacionales es como sigue:

(ESPACIO EN BLANCO)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUÍMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 18. PROVEEDORES Continuación...

	Diciembre 31,	
	2018	2017
<u>Proveedores Nacionales</u>		
<u>Relacionados</u>		
Química Superior Unichem	31.248,71	30.560,15
Total	<u>31.248,71</u>	<u>30.560,15</u>
<u>No Relacionados</u>		
Plasticsacks Cia. Ltda.	114.527,47	66.323,33
Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa	44.477,32	6.857,01
Otros proveedores	50.164,49	50.164,49
Total	<u>209.169,28</u>	<u>123.344,83</u>
<u>Acreedores varios</u>		
Fertiberia	28.287,00	91.014,00
Zurich	59.140,59	55.512,79
Seguros Equinoccial S.A.	154.979,00	96.464,68
Shanghai Kelinon Agrochemical Co. Ltd.	-	26.130,00
Convector S.A.	82.902,69	33.479,44
Mapfre Atlas Compañía de Seguros	37.887,25	37.887,25
Essense	36.960,00	176.160,00
Fertinagro Nutrientes	326.577,50	176.338,20
Muehlstein Internacional	-	50.362,50
Otros acreedores	458.055,90	318.879,06
Total	<u>1.184.789,93</u>	<u>1.062.227,92</u>
Total Proveedores Locales	<u>1.425.207,92</u>	<u>1.216.132,90</u>

NOTA 19. OBLIGACIONES FISCALES

Un detalle de las Obligaciones Fiscales al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 19. OBLIGACIONES FISCALES Continuación.../

		Diciembre 31,	
		2018	2017
IVA por Pagar		24.684,23	16.781,13
Retenciones en la fuente		35.883,29	12.362,26
Impuesto a la Renta por Pagar	(i)	571.113,51	540.670,78
Total		<u>631.681,03</u>	<u>569.814,17</u>

- (i) Corresponde al impuesto por pagar corriente (Ver Conciliación Tributaria, nota 27), descontado las dos cuotas del anticipo de impuesto a la renta por USD \$5.314,76

NOTA 20. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación, se detalla la composición de la cuenta:

		Diciembre 31,	
		2018	2017
Sueldos y Salarios por Pagar		-	3.845,04
Provisión Beneficios Sociales		56.550,89	71.279,90
IESS por pagar		61.205,64	60.905,76
15% Participación Trabajadores	(i)	416.413,84	409.910,35
Anticipo Clientes		154.417,36	21.739,52
Otras Cuentas por pagar		9.874,78	193,73
Total		<u>698.462,51</u>	<u>567.874,30</u>

- (i) Corresponde a la participación de trabajadores (Ver Conciliación Tributaria, nota 27), descontado un anticipo de USD \$1.200 entregado a uno de los trabajadores de la Compañía.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 21. OBLIGACIONES LARGO PLAZO

El resumen de la cuenta es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisión Jubilación Patronal	(I)	619,480,59	557,361,00
Provisión Desahucio	(II)	167,140,32	196,939,00
Otras provisiones		1,159,77	148,50
Total		<u>787,780,68</u>	<u>754,448,50</u>

- (i) El movimiento de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo Inicial		557,361,00	422,989,00
Provisión del Año		62,119,59	134,372,00
Total		<u>619,480,59</u>	<u>557,361,00</u>

- (ii) El movimiento de desahucio al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo Inicial		196,939,00	152,755,00
Provisión del Año		18,145,07	58,044,97
(-) Pagos		(47,943,75)	(13,860,97)
Total		<u>167,140,32</u>	<u>196,939,00</u>

Las provisiones del año fueron registradas al 31 de diciembre del 2018 en base al Cálculo Actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., con una tasa de descuento del 7.72%.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 22. PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

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

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Activos Fijos Revahados	1.015.409,93	1.015.409,93
Depreciación Activos Revahados 2018	(19.300,20)	
Total	996.109,73	1.015.409,93
Impuesto a la Renta Diferido	249.027,43	223.390,18

Al 31 de diciembre del 2018 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 2018 la compañía tiene como utilidades acumuladas que ascienden a USD \$11.837.734,31.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 24. INGRESOS

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

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas	58.898.122,46	47.458.494,35
Descuentos, Rebajas en Ventas.	(76.701,40)	(53.414,03)
Devoluciones en Ventas	(1.143.313,55)	(1.777.389,27)
Total	<u>57.678.107,51</u>	<u>45.627.691,05</u>

NOTA 25. COSTO DE VENTAS

La composición es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de Productos Vendidos	46.435.924,54	35.448.968,66
Otros	(26.199,48)	(31.746,55)
Total	<u>46.409.725,06</u>	<u>35.417.222,11</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 2018
 (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	1.433.278,71	687.431,61	990.399,60	3.111.109,92
Otros Gastos De Personal	10.538,68	27.723,88	52.726,09	90.988,65
Gastos De Viaje	31.910,21	39.216,40	19.110,89	90.237,50
Fletes Alquilados	2.802,32	-	2.090.293,78	2.093.096,10
Materia De Empaque	7.976,05	-	40.685,90	48.661,95
Arriendos Y Alquileres	-	32.986,01	297.278,50	330.264,51
Mantenimientos	5.381,67	26.940,60	277.612,85	309.935,12
Gastos De Gestión	14.222,18	16.300,60	5.413,56	35.936,34
Servicios Básicos	12.493,37	46.270,61	32.008,74	90.772,72
Impuestos Contribuciones	61.423,35	531.258,62	29.126,46	621.808,43
Depreciaciones	366.220,99	394,38	-	366.615,37
Amortizaciones	105.820,98	20.260,63	5.178,45	131.260,06
Otros Gastos	331.960,62	475.363,53	321.146,65	1.128.470,80
Total	<u>2.384.029,13</u>	<u>1.904.146,87</u>	<u>4.160.981,47</u>	<u>8.449.157,47</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:

(ESPACIO EN BLANCO)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA. 27 CONCILIACIÓN TRIBUTARIA Continuación.../

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO

Utilidad Contable	2.784.092,28	
(-) Participación trabajadores	417.613,90	(i)
(+) Gastos no Deducibles	122.820,04	
(-) Ingresos Exentos	242.288,95	
(+) Gasto Incurred para Generar Ingresos Exentos	3.600,00	
(+) Participación Trabajadores Atribuible a Ingresos Exentos	35.803,34	
Base Imponible para el Impuesto Renta	2.286.412,81	
Impuesto Causado (25%)	571.603,20	
Pasivo por Impuesto Diferido	4.825,05	
Impuesto a Pagar	576.428,25	(ii)
(-) Crédito Tributario por retenciones	501.743,64	
(-) ISD del período	1.937.251,16	
Saldo a favor de Impuesto a la Renta	<u>(1.862.566,55)</u>	

(i) Corresponde al 15% de Participación Trabajadores de la Utilidad Contable al 31 de diciembre del 2018 (NOTA 20)

(ii) Corresponde al Impuesto a la Renta Causado por el año 2018 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 2018, 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 2018, obedecen a condiciones de mercado y de libre independencia.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA. 29 CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

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

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

NOTA 30. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

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

Marco de Administración de Riesgos

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

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

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

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

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 30. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

Riesgo de Liquidez

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

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

La Compañía realiza estimaciones de flujo de caja mensuales a fin de asegurar el nivel de liquidez que le permita atender sus obligaciones con terceros; en el año 2017, el índice de liquidez fue de 1,41; 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\$ 0.41.

Los resultados son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Índice de Liquidez	1,41	1,44

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

Riesgo de Crédito

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2018
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 30. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivos y sus equivalentes	299.319,73	527.286,98
Cuentas por cobrar	16.421.297,62	11.935.253,20

Al 31 de diciembre del 2018 la compañía tiene suscrita una póliza de seguros con Mapfre Atlas para cubrir el riesgo de incobrabilidad de cartera.

Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

Los resultados son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos Totales / Patrimonio	1,50	1,23
Pasivos Totales / Activos Totales	0,60	0,55

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 2018, el 60% de los activos se encuentran financiados con fondos de los proveedores.

NOTA 31. EVENTO SUBSECUENTE

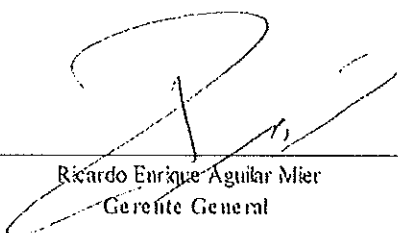
Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros enero 17 del 2019, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros adjuntos.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

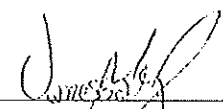
NOTA 32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 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 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

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

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

(Expresado en dólares)

<u>Accionista</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital</u>	<u>%</u>	<u>Nº Acciones</u>
Manuchar NV	Bélgica	334.089	50%	334089
Aguilar Mier Ricardo Enrique	Ecuador	334.089	50%	334089
Suman		668,178	100%	668178

El domicilio principal de la Compañía se encuentra en Av. Amazonas N 3543 y Juan Pablo Sanz y al 31 de diciembre del 2018 el Representante Legal fue el Sr. Enrique Aguilar Mier.

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

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 1. INFORMACIÓN 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 y sus Subsidiarias, los Estados Financieros Consolidados cumplen con los requerimientos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes durante el año 2018 y con las disposiciones establecidas en las políticas contables definidas por la Empresa en cumplimiento de las normas.

Al 31 de diciembre del 2018 únicamente la Compañía Controladora y una de sus subsidiarias (Química Superior Unichem S.A.) aplican NIIF Completas.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2018

(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 2018

(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	1.791	1	92,22%
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.

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 2018 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 QUÍMICA 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 de 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 Resultado Integral.- 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 periodo 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 periodo, 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 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

5.3.Efectivo

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

5.4. 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 probable de realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Adicional, y conforme la NIIF 9, la Compañía Controladora ha determinado las pérdidas crediticias esperadas para la cartera, utilizando una matriz de provisiones.

La matriz de provisiones se basa en la tasa de incumplimientos de cuentas que se vuelven incobrables observadas históricamente a lo largo de la vida esperada de las cuentas comerciales por cobrar y se ajusta por estimaciones referidas al futuro. En cada fecha de presentación las tasas de incumplimiento observadas históricas se actualizan y se analizan los cambios en las estimaciones referidas al futuro.

La Controladora realizó la estimación de las tasas de incumplimientos por antigüedad de cartera tomando 5 años desde el 2013 hasta el 2017 y se estableció el % de incumplimientos tomando como referencia las facturas por vencer y vencidas respecto al total de ventas realizadas y se ponderó estos promedios, obteniendo los porcentajes que se aplicarán para determinar las Pérdidas Crediticias Esperadas, como sigue:

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

Rango de Antigüedad	% de Provisión
1 - por vencer	4%
2 - de 0 a 90 días	8%
3 - de 91 a 180 días	5%
4 - de 181 a 270 días	6%
5 - de 270 a 365 días	9%
6 - más de 1 año	100%
7 - más de 2 años	100%
8 - más de 3 años	100%

El resultado de dicha provisión con criterio financiero en el año de aplicación de la NIIF 9 (2018) es reconocido con cargo a los Resultados Acumulados de la Controladora, sin embargo, para los siguientes períodos el gasto por pérdidas crediticias determinado con criterio financiero se considerará como gasto no deducible del año de acuerdo a la normativa tributaria vigente.

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 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 5. RESUMEN POLÍTICAS 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	20-59

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.

Durante el año 2017 los Activos Inmuebles de la Compañía Controladora y su Subsidiaria Unichem, 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.

(Espacio en Blanco)

NOTA 5. RESUMEN POLÍTICAS 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 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 5. RESUMEN POLÍTICAS 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 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 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% 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 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 5. RESUMEN POLÍTICAS 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 Controladora y sus Subsidiarias evalúan 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 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

5.10 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.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente.

5.11 Costos y Gastos

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

NOTA 6. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Controladora y sus Subsidiarias 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 Controladora y sus Subsidiarias y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

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

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

		Diciembre 31,	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja		5.420	5.970
Bancos	(i)	609.590	798.815
Total		<u>615.010</u>	<u>804.785</u>

- (i) Corresponden a valores en efectivo que QUIMASA S.A. y sus subsidiarias mantienen en Instituciones Financieras al 31 de diciembre del 2018.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de cuentas comerciales es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes	(i)	18.274.184	13.436.456
Provisión cuentas incobrables	(ii)	(322.463)	(369.478)
Total		<u>17.951.721</u>	<u>13.066.978</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>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes No Relacionados	(a)	18.143.909	13.330.379
Cientes Relacionados	(b)	130.274	106.076
Total		<u>18.274.184</u>	<u>13.436.456</u>

- (a) QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS al 31 de diciembre del 2018 mantienen alrededor de 2000 clientes, entre los principales se encuentran: Unilever Andina Ecuador S.A., Nintanga S.A., Rafiatex Cía. Ltda., Calbaq S.A., entre otros.

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

		Diciembre 31,	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Socieda Agrícola Victoria S.A.		14.112	500
Manuchar Colombia Cía. SAS		46.500	61.595
Representaciones Andinas Reprand		69.662	43.982
Total		<u>130.274</u>	<u>106.076</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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

	<u>Corriente</u>	<u>De 1 a 30</u> <u>Días</u>	<u>De 31 a 60</u> <u>Días</u>	<u>De 61 a</u> <u>90 Días</u>	<u>De 91 a</u> <u>180 Días</u>	<u>De 181 a</u> <u>360 Días</u>	<u>Más de</u> <u>361 Días</u>	<u>TOTAL</u>
Clientes	12.309.592	3.233.663	1.236.490	508.607	528.308	223.254	233.771	<u>18.274.184</u>

Al 31 de diciembre del 2018 la Controladora y sus subsidiarias mantienen una cartera vencida con más de un año por USD\$ 233.771; sin embargo, la provisión para cuentas incobrables cubre el 100%.

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

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo Inicial		(369.478)	(504.447)
Pérdidas Crediticias (Aplicación NIIF 9)	(a)	(297.929)	-
Provisión del Año		(196.982)	(134.714)
Bajas	(b)	541.926	269.683
Total		<u>(322.463)</u>	<u>(369.478)</u>

(a) Durante el año 2018 la Compañía Controladora ha reconocido sus pérdidas crediticias esperadas conforme la NIIF 9 y la política establecida conforme al análisis realizado por un profesional independiente (Nota 5.4).

(b) Durante el año 2018 la Controladora y sus Subsidiarias dieron de baja cartera de años anteriores que a criterio de la Administración no podrá recuperarse.

En nuestra opinión la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2018 es razonable.

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2018	2017
Compañía Enagui S.A.		-	41.221
Sociedad Agrícola Victoria S.A.		-	28.911
Quimisur S.A.		-	12.266
Representaciones Andinas Reprand	(i)	-	27.959
Accionistas		7.500	7.500
Total		<u>7.500</u>	<u>117.857</u>

- (i) Al cierre del ejercicio fiscal 2016, la Compañía Controladora realizó un convenio de pago con Representaciones Andinas Reprand a un plazo de 120 meses con interés del 8,83% anual; dicho convenio no ha sido cumplido por lo que al cierre del ejercicio 2018 estos valores corrientes fueron registrados al largo plazo.

NOTA 10. INVENTARIOS

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2018	2017
Materia Prima		738.815	377.385
Inventario de Productos Terminados	(i)	13.000.260	9.357.203
Suministros y Materiales y Otros	(i)	330.766	289.022
Importaciones en Tránsito		5.312.736	4.824.806
Reserva VNR	(ii)	(29.668)	(115.654)
Reserva Obsolescencia de Inventarios	(iii)	(185.911)	(223.677)
Provisión Baja de Inventarios			
Total		<u>19.166.998</u>	<u>14.509.085</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 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10. INVENTARIOS Continuación.../

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Acido Sulfúrico	212,304	121,955
Agrícola	8,392,768	5,837,207
Alimentos	769,876	618,401
Consumo	234,865	179,668
Fertinagro	419,368	289,317
Industrial	741,055	1,091,583
Pesticidas	302,252	272,111
Plásticos	1,146,591	809,172
Textil	17,809	23,164
Otra División	834,060	100,660
Veterinaria y Nutricional	260,079	302,988
Total	13,331,026	9,646,225

- (ii) Al 31 de diciembre del 2018 la Controladora y sus subsidiarias realizaron el análisis del Valor Neto de Realización de cada ítem de inventario y reconocieron las variaciones identificadas en la Provisión VNR con cargo en los resultados de período como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Saldo Inicial	(115,654)	(110,929)
Reverso de la Provisión	91,306	-
Provisión del Año	(5,321)	(4,724)
Total	(29,668)	(115,654)

- (iii) La Compañía y sus Subsidiarias durante el año 2018 han disminuido su provisión por obsolescencia de inventarios de acuerdo al análisis de antigüedad y rotación realizado al 31 de diciembre del 2018.

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 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10. INVENTARIOS Continuación.../

	Diciembre 31,	
	2018	2017
Saldo Inicial	(223.677)	(171.420)
Reverso de la Provisión	37.766	-
Provisión del Año	-	(52.257)
Total	<u>(185.911)</u>	<u>(223.677)</u>

NOTA 11. ACTIVO POR IMPUESTOS

A continuación, se detalla la composición de la cuenta:

		Diciembre 31,	
		2018	2017
Crédito Tributario IVA		74.968	69.209
Anticipo de Impuesto a la Renta		14.543	-
Crédito Impuesto a la Renta años anteriores		-	485.270
Impuesto al Valor Agregado 12%		64.018	46.784
Retenciones del año	(i)	554.836	399.344
Retenciones IVA		92.146	39.843
Retenciones ISD	(i)	2.056.301	1.549.386
Total		<u>2.856.810</u>	<u>2.589.835</u>

- (i) Corresponden a Crédito Tributario de Impuesto a la Renta por las Retenciones efectuadas por los clientes de la Controladora y sus Subsidiarias durante el año 2018 e Impuesto a la Salida de Divisas.

Durante el año 2018 la Controladora 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 del año 2017 por USD \$397.122. y USD \$992.543 respectivamente.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 12. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de la cuenta es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2018	2017
Seguros Prepagados	(i)	355.898	284.595
Cuentas por cobrar empleados		133.649	84.306
Anticipos a Proveedores		28.496	100.619
Garantías por Cobrar y Arriendo		23.850	14.950
Otras Cuentas por cobrar		-	9.610
Total		541.893	494.081

- (i) Corresponden a pólizas de seguros contratados con Zurich y Mapfre Atlas para cubrir los riesgos asociados a Vehículos y Crédito. Adicional, incluyen una póliza con Seguros Equinoccial por USD \$224.649 por transporte abierto para las importaciones futuras vigente hasta noviembre del 2019.

NOTA 13. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2018 la Controladora mantiene inversiones en la Compañía 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 por Capitalizar:

		Diciembre 31,	
		2018	2017
Aporte Futuras Capitalizaciones	(i)	-	25.410
Total		-	25.410

- (i) Al 31 de diciembre del 2018, las inversiones de la Compañía fueron registradas a Valor Patrimonial Proporcional

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2018

(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,	
	2018	2017
<u>Activo</u>		
Terrenos	6.487.742	6.487.742
Edificios	5.494.539	5.142.265
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	1.828.126	1.795.088
Instalaciones y Redes	5.868	5.868
Muebles y Enseres	65.174	68.734
Equipo de Computación	63.021	56.148
Vehículos	643.332	754.960
Adecuaciones	54.562	-
<u>Obras en Construcción</u>		
Planta Ácido	384.222	339.624
Otros	-	16.424
Compra Software	116.562	58.750
Total	15.143.148	14.725.604
<u>Depreciación Acumulada</u>		
Edificios	(308.517)	(70.853)
Equipo y Maquinaria	(589.749)	(594.984)
Muebles y Enseres	(14.016)	(25.960)
Equipo de Computación	(23.664)	(33.319)
Instalaciones y Redes	(3.825)	(3.238)
Vehículos	(419.712)	(471.005)
Adecuaciones	(394)	-
Total	(1.359.878)	(1.199.360)
Total Propiedad, Planta y Equipo	13.783.270	13.526.243

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 2018

(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	Adecuaciones	Instalaciones y Redes	Obras en Construcción	TOTAL
		2% - 5%	10%	10%	33%	14% - 20%	10%	10%		
Saldo Inicial	6.487.742	5.142.365	1.795.088	68.734	56.148	754.960	-	5.868	414.798	14.725.604
Adiciones/Activaciones		352.274	210.497	36.778	31.616	28.759	54.562	-	161.329	875.814
Ventas/Bajas			177.460	40.338	24.742	140.387		-	75.343	-
Saldo Final	6.487.742	5.494.539	1.828.126	65.174	63.021	643.332	54.562	5.868	500.784	15.143.148
Depreciación acumulada										
Saldo Inicial	-	70.853	594.984	25.960	33.319	471.005	-	3.238	-	1.199.360
Gasto Depreciación	-	237.663	108.084	6.956	15.088	69.074	394.38	587		437.845
Ajustes / Reclasificaciones										-
Ventas/Bajas			113.319	18.900	24.742	120.368				277.329
Saldo Final	-	308.517	589.749	14.016	23.664	419.712	394	3.825	-	1.359.878
Valor Neto	6.487.742	5.186.021	1.238.377	51.158	39.357	223.620	54.168	2.043	500.784	13.783.270

Al 31 de diciembre del 2018 los inmuebles de la Controladora se encuentran hipotecados con el Banco Bolivariano (Ver Nota 17).

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 15. INTANGIBLES

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2018	2017
Registros Pesticidas	(i)	134.882	144.874
Otros Intangibles	(ii)	469.484	-
Software y Licencias		35	685
Total		<u>604.401</u>	<u>145.558</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 la Controladora ha reconocido una amortización anual.

- (ii) Corresponda a la adquisición de Dossier (formulas industriales) los cuales se amortizan en 5 años por la Subsidiaria Química Superior Unichem.

NOTA 16. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

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 2018 no se ha cumplido con el convenio de pago y fue reclasificada la porción corriente al largo plazo (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 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

		Diciembre 31,	
		2018	2017
<u>Corto Plazo</u>			
Banco Bolivariano	(i)	1.868.833	375.000
Banco Pichincha	(ii)	493.013	454.130
Banco de Guayaquil	(iii)	12.899	40.884
Banco Bolivariano de Panamá		-	666.667
Total		2.374.745	1.536.681
<u>Largo Plazo</u>			
Banco Bolivariano	(i)	2.506.861	791.667
Banco Pichincha	(ii)	535.224	1.028.237
Banco de Guayaquil	(iii)	7.122	7.143
Banco Bolivariano de Panamá		-	333.333
Total		3.049.208	2.160.379

- (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 2018
500026231	28/10/2016	5/11/2020	8,00%	1.000.000	479.167
500026860	23/6/2017	14/6/2021	7,75%	500.000	312.500
500028081	29/8/2018	27/8/2021	7,50%	2.700.000	2.400.000
500027416	19/1/2018	15/1/2021	8,83%	19.000	13.194
500027478	19/1/2018	17/2/2021	7,50%	1.500.000	1.083.333
295295	21/9/2018	18/9/2020	9,63%	100.000	87.500
Total Préstamos Banco Bolivariano					4.375.694

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2018

(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 2018 la Compañía tiene un saldo por pagar de USD \$1.028.237.

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

Nº de Operación	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa interes	Valor del Préstamo	Saldo al 31 de diciembre del 2018
237662	21/2/2014	25/2/2019	9,00%	66.040	2.750
237663	21/2/2014	25/2/2019	9,00%	66.040	2.750
238217	26/2/2014	23/3/2019	9,00%	39.092	1.643
231849	5/3/2018	5/2/2021	8,95%	16.490	12.879
Total Préstamos Banco de Guayaquil					20.021

NOTA 18. PROVEEDORES

A continuación, se detalla la composición de proveedores:

		Diciembre 31,	
		2018	2017
Proveedores del Exterior	(i)	23.896.132	17.894.200
Proveedores Nacionales	(ii)	1.917.312	1.568.261
Total		25.813.444	19.462.461

- (i) Al 31 de diciembre del 2018 un detalle de los Proveedores del Exterior es como sigue:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 18. PROVEEDORES Continuación.../

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<i><u>Proveedores Exterior</u></i>		
<i><u>Relacionados</u></i>		
Manuchar N.V.	10.245.806	9.709.646
Expan Chemican N.V.	2.516.730	2.113.977
Manuchar Hong Kong	-	27.750
Subtotal del Exterior Relacionados	<u>12.762.536</u>	<u>11.851.373</u>
<i><u>No Relacionados</u></i>		
Icd America	52.988	278.543
Nitron	8.622.701	2.568.833
Montachem International	122.249	891.400
Innophos Mexicana, S.A. De C.V.	300.416	261.616
Uralkali Trading Sa	1.613.295	1.644.000
Otros Proveedores	421.948	398.435
Subtotal del Exterior No Relacionados	<u>11.133.596</u>	<u>6.042.827</u>
Total Proveedores del Exterior	<u>23.896.132</u>	<u>17.894.200</u>

- (ii) Al 31 de diciembre del 2018 un detalle de los Proveedores Nacionales es como sigue:

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 18. PROVEEDORES Continuación.../

	Diciembre 31,	
	2018	2017
<u>Proveedores Nacionales</u>		
<u>No Relacionados</u>		
Ecuapack Cia. Ltda	776	5.945
Corrugadora Nacional Cransa S.A.	1.857	5.047
Plasticsacks Cia. Ltda.	114.527	66.323
Brenntag Ecuador S.A.	45.731	-
Gtm-Ecuador S A	48.171	-
Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa	80.095	32.505
Interquimac	15.373	19.527
Poliquim, Poliquimeros y Químicos C.A.	2.758	6.648
Provequim C.A.	28.463	14.838
Resiquim S.A.	55.998	54.479
Solvesa Ecuador S.A.	4.783	6.473
Otros Proveedores	333.990	209.091
Subtotal Nacionales No Relacionados	<u>732.521</u>	<u>420.875</u>
<u>Acreedores varios</u>		
Mekatrade Asia Pte. Ltda.		
Fertinagro Nutrientes	326.578	176.338
Muehlstein Internacional	-	50.363
Zurich	59.141	55.513
Seguros Equinoccial S.A.	154.979	96.465
Shanghai Kelinon Agrochemical Co. Ltd.	-	26.130
Fertiberia	28.287	91.014
Essense	36.960	176.160
Otros Acreedores	578.846	475.403
Subtotal Acreedores Varios	<u>1.184.790</u>	<u>1.147.385</u>
Total Proveedores Nacionales	<u>1.917.312</u>	<u>1.568.261</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS****Al 31 de diciembre del 2018**

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 19. OBLIGACIONES FISCALES

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2018	2017
IVA por Pagar		24.684	43.178
Retenciones en la Fuente de Imp. Rta.		35.883	18.167
Retenciones en la Fuente de IVA		-	1.345
Impuesto a la Renta por Pagar	(i)	688.903	588.321
Impuestos SRI por Pagar		14.879	-
Total		764.350	651.011

- (i) Corresponde al 25% 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:

		Diciembre 31,	
		2018	2017
Sueldos y Salarios por Pagar		11.932	6.430
Provisión Beneficios Sociales		75.858	90.572
IESS por Pagar		75.450	74.329
15% Participación Trabajadores		513.458	451.671
Anticipo Clientes		154.601	21.749
Otras Cuentas por Pagar		9.875	194
Total		841.173	644.945

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 21. OTROS PASIVOS CORRIENTES

El resumen de Otros Pasivos Corrientes, es el siguiente:

		Diciembre 31,	
		2018	2017
Préstamo Manuchar N V	(i)	575.000	625.000
Intereses por Pagar al Exterior		42.039	82.821
		<u>617.039</u>	<u>707.821</u>

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

<u>F. Concesión</u>	<u>F. Vencimiento</u>	<u>Capital</u>	<u>No. Reg. BCE</u>
20/4/2010	20/4/2014	250.000	100.717
20/4/2010	20/4/2014	200.000	100.876
20/4/2010	20/4/2014	200.000	101.205
20/4/2010	28/3/2015	150.000	110.690
Suman		800.000	
Abonos realizados		(225.000)	
Saldo		<u>575.000</u>	

Al 31 de diciembre del 2018, estos préstamos no han sido renovados, ni se han firmado convenios de pago en los cuales se establezcan plazos, tasas, o condiciones.

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 22. BENEFICIOS SOCIALES POST EMPLEO

El resumen de la cuenta es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisión Jubilación Patronal	(i)	685.501	607.062
Provisión Desahucio	(i)	212.433	219.826
Otras provisiones		1.500	3.763
Total		<u>899.433</u>	<u>830.651</u>

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

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Saldo Inicial	607.062	219.826
Provisión del Año	76.741	23.509
Otros Resultados Integrales	1.698	22.211
Pagos	-	(53.113)
Total	<u>685.501</u>	<u>212.433</u>

Las provisiones del año fueron registradas al 31 de diciembre del 2018 en base al Cálculo Actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., con una tasa de descuento del 7.72%.

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 2018 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 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 23. IMPUESTOS DIFERIDOS Continuación.../

	Valor Revalundo	Imp. Diferido Reajuste nueva tasa Imp. Rta 25%	Liquidado a dic. 2018	Valor por Liquidar
Revaluación Años Anteriores	893.973	223.493	28.071	195.422
Revaluación Actual	1.072.748	268.187	5.193	262.994
		Saldo Impuesto Diferido		<u>458.416</u>

Al 31 de diciembre del 2018 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 2018 la compañía tiene como utilidades acumuladas que ascienden a USD\$ 12.242.539, 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 2018

(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:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas	63.887.394	50.399.256
Descuentos, Rebajas en Ventas.	(76.701)	(53.414)
Devoluciones en Ventas	(1.143.314)	(1.777.389)
Total	<u>62.667.379</u>	<u>48.568.453</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 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 26. COSTO DE VENTAS

La composición es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo de Ventas	49.608.524	37.356.865
Consumos en Producción	274.893	105.661
Otros	(26.199)	(31.747)
Total	<u>49.857.217</u>	<u>37.430.779</u>

NOTA 27. GASTOS DE OPERACIÓN

El resumen de la cuenta es como sigue:

<u>GASTOS</u>	<u>Gastos de</u> <u>Ventas</u>	<u>Gastos</u> <u>Administrativos</u>	<u>Gastos</u> <u>Operativos y</u> <u>de Logística</u>	<u>Totales</u>
Gastos De Nómina	1.783.582	776.008	990.400	3.549.989
Otros Gastos De Personal	10.539	27.724	52.726	90.989
Gastos De Viaje	31.910	39.216	19.111	90.238
Fletes Alquilados	2.802	-	2.090.294	2.093.096
Material De Empaque	7.976	-	40.686	48.662
Arriendos Y Alquileres	-	32.986	297.279	330.265
Mantenimientos	15.511	28.452	277.613	321.576
Gastos De Gestión	14.222	16.301	5.414	35.936
Servicios Básicos	12.493	46.271	32.009	90.773
Impuestos Contribuciones	61.423	531.259	29.126	621.808
Depreciaciones	368.787	1.414	-	370.201
Amortizaciones	105.821	20.261	5.178	131.260
Otros Gastos	524.401	583.114	321.147	1.428.661
Total	<u>2.939.469</u>	<u>2.103.004</u>	<u>4.160.981</u>	<u>9.203.454</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2018

(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 2018.

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 28% para los accionistas que estén ubicados en paraísos fiscales y el 25% 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 2018, el cual es requerido por las disposiciones legales vigentes hasta diciembre del 2018.

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 2018, 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 2018

(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 2018

(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 2018, el índice de liquidez fue de 1,35; 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,	
	2018	2017
Índice de Liquidez	1,35	1,37

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,	
	2018	2017
Efectivo y sus Equivalentes	615.010	804.785
Cuentas por Cobrar	17.951.721	13.066.978
Cuentas por Cobrar Relacionadas	7.500	117.857

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 2018

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 31. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos Totales / Patrimonio	1,66	1,38
Pasivos Totales / Activos Totales	0,62	0,58

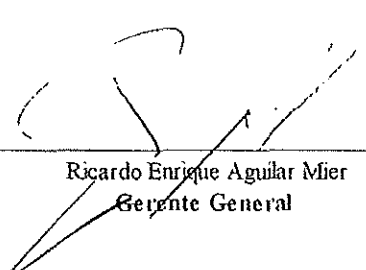
Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía y sus Subsidiarias mantienen un alto nivel de pasivos, puesto que, al 31 de diciembre de 2018, el 62% de los activos se encuentran financiados con fondos de los proveedores.

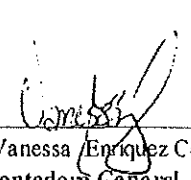
NOTA 32. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados marzo 18 del 2019, 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 2018 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