

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

QUIMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A., identificada con número de RUC 1790580202001, se constituyó en Quito - Ecuador, en noviembre de 1982. Su objeto social es: Producción, comercialización, distribución, representación, importación y exportación de todo tipo de bienes, en especial de: todo tipo de alimentos y bebidas alcohólicas, todo tipo de materiales para la construcción, insumos químicos. 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 2019 el Representante Legal fue el Sr. Enrique Aguilar Mier.

NOTA 2. BASES DE ELABORACIÓN

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

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

NOTA 3. MONEDA FUNCIONAL

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
(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 2019 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 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

5.1 Negocio en Marcha

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

5.2 Presentación de los estados financieros

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

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
(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 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.

5.4. 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 QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
(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 2019
(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 2019
(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.

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.

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).

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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.

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.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

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.

5.11. Derecho de Uso por Arrendamientos

En aplicación de la NIIF 16 “Arrendamientos”, la Compañía reconoce el derecho de uso de los bienes arrendados con plazos mayores a 12 meses, así como, su depreciación conforme la vigencia de los contratos y la Obligación a Largo Plazo por el valor total convenido.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
(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 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	(i)	1.700,00	4.819,85
Bancos	(ii)	175.869,02	294.499,88
Total		<u>177.569,02</u>	<u>299.319,73</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:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano		2.821,73	71.427,96
Banco del Pichincha		161.818,93	215.150,79
Banco de Guayaquil		11.228,36	7.921,13
Total		<u>175.869,02</u>	<u>294.499,88</u>

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de cuentas comerciales es como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes	(i)	12.575.197,86	16.742.417,77
Provisión cuentas incobrables	(ii)	(382.615,73)	(321.120,15)
Total		<u>12.192.582,13</u>	<u>16.421.297,62</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
(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,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes No Relacionados		
Unilever Andina Ecuador S.A.	947.111,11	1.510.196,24
The Tesalia Springs Company S.A.	473.869,90	421.675,93
Inducolina Cia. Ltda.	259.374,75	185.501,25
Nintang S.A.	237.126,11	486.790,93
Brenntag Ecuador S.A.	236.530,21	486.134,29
Alimentos Fortificados Fortesan Cia. Ltda.	192.913,89	236.841,81
Ecuaplastic S.A.	123.834,37	131.763,62
Proflower S.A.	122.716,12	85.500,88
La Estrellita S.C.	115.398,98	53.427,00
Agroterradei S.A.	113.222,73	151.844,14
Royal Flowers S.A.	111.852,82	158.654,21
Pacificzone S.A.	817,74	89.822,77
Industria Dacar Cia. Ltda.	109.271,74	96.718,35
Negocios Industriales Real N.I.R.S.A. S.A.	107.333,46	56.727,00
Frugalp Agrícola Exportadora G-P Cia. Ltda.	94.542,52	136.351,23
Comalgro Cia. Ltda.	88.528,71	38.824,33
El Huerto Cia. Ltda.	86.613,63	35.312,21
Nutrivital S.A.	81.746,86	90.624,59
Fertipalma Cía. Ltda.	24.527,25	195.235,86
Flores Ecuatoriana de Calidad S.A.	55.747,38	98.758,00
Icapeb Cía. Ltda.	-	113.582,61
Flores Equinoccial S.A.	58.414,91	86.405,95
Floragro Vet S.C.C.	69.327,64	114.176,38
Otros	8.816.888,60	11.576.116,83
Subtotal	<u>12.527.711,43</u>	<u>16.636.986,41</u>
Clientes Relacionados		
Sociedad Agrícola Victoria S.A.	-	14.112,35
Manuchar Colombia Cia SAS	-	34.500,00
Representaciones Andinas Reprand	8.408,25	34.093,10
Química Superior Unichem	39.078,18	22.725,91
Subtotal	<u>47.486,43</u>	<u>105.431,36</u>
Total	<u>12.575.197,86</u>	<u>16.742.417,77</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
(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>2019</u>	<u>2018</u>
Ácido Sulfúrico	225.326,82	247.489,13
Agrícola	8.443.828,46	11.087.769,12
Alimenticia-Industrial	2.027.916,59	2.354.543,47
Plásticos	828.864,00	1.082.103,64
Veterinarios	-	62.102,34
Otros	1.049.261,99	1.908.410,07
	<u>12.575.197,86</u>	<u>16.742.417,77</u>

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 90</u> <u>DÍAS</u>	<u>DE 91 A</u> <u>180 DÍAS</u>	<u>DE 181 A</u> <u>360 DÍAS</u>	<u>MÁS DE 361</u> <u>DÍAS</u>	<u>TOTAL</u>
Clientes	7.924.930,86	2.476.950,57	865.624,84	385.679,48	443.142,10	173.010,77	305.859,24	12.575.197,86

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía mantiene una cartera vencida con más de un año por USD\$ 305.859,24, y una provisión para cuentas incobrables de USD \$382.615,73.

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo Inicial	321.120,15	367.392,51
Pérdidas Crediticias (Aplicación NIIF 9) (a)	-	297.929,28
Provisión del Año	137.037,82	171.981,70
Bajas (b)	75.542,24	516.183,34
Total	<u>382.615,73</u>	<u>321.120,15</u>

(a) Durante el año 2018 la Compañía reconoció 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 2019
 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

- (b) Durante el año 2019 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 2019 es razonable.

NOTA 9. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La composición es como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Química Superior Unichen	(i)	55.617,73	55.452,96
Manuquim		33.940,34	29.620,25
Total		<u>89.558,07</u>	<u>85.073,21</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.

NOTA 10. INVENTARIOS

La composición es como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inventario de Mercaderías	(i)	11.465.543,19	12.843.686,19
Suministros y Materiales y Otros	(i)	214.488,33	270.442,74
Importaciones en Tránsito		2.108.885,73	5.312.736,12
Reserva VNR	(ii)	(18.419,49)	(18.419,49)
Reserva Obsolescencia de Inventarios	(iii)	(140.444,15)	(185.911,43)
Total		<u>13.630.053,61</u>	<u>18.222.534,13</u>

- (i) La composición de los inventarios de Mercadería, Suministros, Materiales y Otros por línea de productos al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10. INVENTARIOS Continuación.../

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Acido Sulfúrico	228.121,05	212.303,53
Agrícola	6.961.679,19	8.345.998,26
Alimentos	654.156,74	769.876,36
Consumo	174.798,11	234.865,14
Fertinagro	404.175,73	419.367,96
Industrial	1.767.054,64	690.005,20
Pesticidas	225.956,57	302.252,32
Plásticos	350.121,86	1.146.590,99
Otra División	913.967,63	732.790,56
Veterinaria y Nutricional	-	260.078,61
Total Inventarios	<u>11.680.031,52</u>	<u>13.114.128,93</u>

- (ii) Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía realizó el análisis del Valor Neto de Realización de cada ítem de inventario y se determinó que no es necesario realizar ningún ajuste al saldo de la Provisión de VNR como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo Inicial	18.419,49	109.725,70
Reverso de la Provisión	-	91.306,21
Total	<u>18.419,49</u>	<u>18.419,49</u>

- (iii) La compañía durante el año 2019 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 2019.

A continuación, se muestra el movimiento de la Provisión:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10. INVENTARIOS Continuación.../

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo Inicial	185.911,43	223.677,28
Reverso de la Provisión	45.467,28	37.765,85
Provisión del Año	-	-
Total	<u>140.444,15</u>	<u>185.911,43</u>

NOTA 11. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación, se detalla la composición de la cuenta:

		Diciembre 31,	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito Tributario IVA		18.427,10	74.967,59
Retenciones Año Corriente	(i)	452.532,60	501.743,64
Retenciones IVA		249.742,01	92.145,76
Retenciones ISD años anteriores		17.590,71	10.894,80
Retenciones ISD Ejercicio Corriente	(i)	1.461.171,38	1.937.251,16
Total		<u>2.199.463,80</u>	<u>2.617.002,95</u>

- (i) Corresponden a Crédito Tributario de Impuesto a la Renta por las Retenciones efectuadas por los clientes de QUIMASA durante el año 2019 e Impuesto a la Salida de Divisas. Ver nota 29 (Conciliación Tributaria).

Durante el año 2019 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 2018 por USD \$500.294,14. y USD \$1.347.706,98 respectivamente.

(Espacio En Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 12. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de la cuenta es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Seguros Prepagados	(i)	126.593,05	343.653,60
Arriendos Prepagados	(ii)	733.333,44	433.333,36
Cuentas por Cobrar empleados		196.215,99	132.707,59
Anticipos a Proveedores		42.626,72	26.831,82
Garantías por Cobrar y Arriendo		21.400,00	22.800,00
Total		<u>1.120.169,20</u>	<u>959.326,37</u>

- (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 \$7.895,06 por transporte abierto para las importaciones futuras vigente hasta noviembre del 2020.
- (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).

NOTA 13. INVERSIONES PERMANENTES

QUIMISA mantiene participaciones accionarias en las siguientes compañías:

		Diciembre 31,	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Inversiones Permanentes Capitalizadas</u>			
Fertiquim	(i)	4.115,11	4.115,11
Reprand	(i)	-	-
Unichem	(i)	3.504.638,81	3.338.338,24
Metroprestige	(i)	799,00	799,00
Ecuamanuchar S.A.	(i)	1.941,67	1.941,67
Manuquim S.A.	(i)	990,00	990,00
Total		<u>3.512.484,59</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 2019
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 13. INVERSIONES PERMANENTES Continuación.../

- (i) Al 31 de diciembre del 2019, las inversiones de la Compañía fueron registradas a Valor Patrimonial Proporcional como se muestra a continuación:

Compañía	% Acciones	Nro. De Acciones	Valor Nominal	Costo Inicial de la Inversión	Patrimonio Actual de la Compañía	VPP
FertiQuim	92,22%	1942	1	1.791,00	4.462,06	4.115,11
Reprand	50%	21800	1	10.900,00	(49.180,25)	-
Unichem	99,996%	217593	1	217.593,00	3.504.767,66	3.504.638,76
Metroprestige	99,88%	800	1	799,00	800,00	799,00
Ecuamanuchar S.A.	99,00%	2500	1	2.475,00	1.961,28	1.941,67
Manuquim S.A.	99,00%	1000	10	990,00	1.000,00	990,00
	Total			234.548,00		3.512.484,54

NOTA 14. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

(Espacio En Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 Al 31 de diciembre del 2019
 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Activo</i>		
Terrenos	3.791.955,03	3.791.955,03
Edificios	4.224.641,63	4.281.258,29
Equipo y maquinaria	1.274.535,13	1.368.116,31
Equipo de oficina	63.212,75	63.212,75
Muebles y enseres	53.388,92	53.388,92
Equipo de computo	56.173,51	50.354,71
Vehículos	632.540,58	614.607,26
Adecuaciones	96.776,36	54.561,88
<i>Obras en construcción</i>		
Planta Ácido	828.769,58	384.222,07
Otros	98.555,12	-
Compra Software	116.561,67	116.561,67
Total	<u>11.237.110,28</u>	<u>10.778.238,89</u>
<i>Depreciación acumulada</i>		
Edificios	(426.318,73)	(275.955,97)
Equipo y maquinaria	(329.653,33)	(366.235,38)
Equipo de oficina	(29.877,80)	(23.556,20)
Muebles y enseres	(13.259,63)	(7.920,83)
Equipo de computo	(27.281,04)	(15.014,38)
Vehículos	(443.510,50)	(419.712,10)
Adecuaciones	(9.720,35)	(394,38)
Total	<u>(1.279.621,38)</u>	<u>(1.108.789,24)</u>
Total Propieda, Planta y Equipo	<u>9.957.488,90</u>	<u>9.669.449,65</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 2019
 (Expresados en dólares estadounidenses)

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

Costo	Terreno	Edificios 2% - 5%	Equipo y Maquinaria 10%	Equipo de Oficina 10%	Muebles y Enseres 10%	Equipo de Cómputo 33%	Vehículos 14%	Adecuaciones 10%	Obras en Construcción	TOTAL
Saldo Inicial	3.791.955,03	4.281.258,29	1.368.116,31	63.212,75	53.388,92	50.354,71	614.607,26	54.561,88	500.783,74	10.778.238,89
Adiciones/Activaciones	-	-	7.948,77	-	-	11.129,00	77.495,82	42.214,48	543.102,63	681.890,70
Ventas/Bajas	-	56.616,66	101.529,95	-	-	5.310,20	59.562,50	-	-	223.019,31
Saldo Final	3.791.955,03	4.224.641,63	1.274.535,13	63.212,75	53.388,92	56.175,51	632.540,58	96.776,36	1.043.886,37	11.237.110,28
Depreciación Acumulada										
Saldo Inicial	-	275.955,97	366.235,38	23.556,20	7.920,83	15.014,38	419.712,10	394,38	-	1.108.789,24
Gasto Depreciación	-	206.979,42	64.947,90	6.321,60	5.338,80	17.576,86	83.360,90	9.325,97	-	393.851,45
Ventas/Bajas	-	56.616,66	101.529,95	-	-	5.310,20	59.562,50	-	-	223.019,31
Saldo Final	-	426.318,75	329.633,33	29.877,80	13.259,63	27.281,04	443.510,50	9.720,35	-	1.279.621,38
Saldo Neto	3.791.955,03	3.798.322,90	944.881,80	33.334,95	40.129,29	28.892,47	189.030,08	87.056,01	1.043.886,37	9.957.488,90

(Espacio En Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 15. DERECHO DE USO

La composición de la cuenta es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bienes Derecho de Uso	(i)	1.245.333,33	-
(-) Dep. Acum. Bienes derecho de Uso		(272.000,00)	
Total		<u>973.333,33</u>	<u>-</u>

- (i) En aplicación a la norma NIIF 16 “Arrendamientos” la Compañía ha registrado el derecho de uso de los bienes arrendados y su respectiva depreciación conforme al siguiente detalle:

Arrendador	Bien Arrendado	Fecha de Inicio del Contrato	Canon Mensual	Valor Contrato	Plazo Años
PATRICIO GARZÓN	Galpón sector Imaconsa - GYE	08/05/2018	6.000,00	360.000,00	5 años
UNICHEM	Instalaciones Yaruqui	03/09/2018	16.666,67	1.000.000,00	5 años

NOTA 16. INTANGIBLES

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Registros Pesticidas	(i)	124.890,87	134.882,19
Total		<u>124.890,87</u>	<u>134.882,19</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.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 17. OTRAS CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

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

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Representaciones Andinas Reprand S.A.	(i)	285.980,43	285.980,43
Química Superior Unichem S.A.	(ii)	319.303,24	374.921,06
Total		<u>605.283,67</u>	<u>660.901,49</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 2019 no se ha cumplido con el convenio de pago.
- (ii) Corresponde a la porción a largo plazo de la cuenta por cobrar a UNICHEM por la venta de un Galpón ubicado en Yaruqui por USD \$81.403,24 y valores pendientes de años anteriores por USD \$237.900.

NOTA 18. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Corto Plazo</u>			
Banco Bolivariano	(i)	2.485.748,27	1.781.333,36
Banco Pichincha	(ii)	535.224,04	493.012,65
Banco de Guayaquil	(iii)	6.057,89	12.898,71
Total		<u>3.027.030,20</u>	<u>2.287.244,72</u>
<u>Largo Plazo</u>			
Banco Bolivariano	(i)	1.195.780,34	2.506.861,11
Banco Pichincha	(ii)	-	535.224,04
Banco de Guayaquil	(iii)	1.064,51	7.122,40
Total		<u>1.196.844,85</u>	<u>3.049.207,55</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 18. OBLIGACIONES FINANCIERAS Continuación.../

- (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 2019
500026231	28/10/2016	5/11/2020	8,00%	1.000.000,00	229.166,63
500026860	23/6/2017	14/6/2021	7,75%	500.000,00	187.500,00
500028081	29/8/2018	27/8/2021	7,50%	2.700.000,00	1.500.000,00
500027416	19/1/2018	15/1/2021	8,83%	19.000,00	6.861,06
500027478	19/1/2018	17/2/2021	7,50%	1.500.000,00	583.333,26
500028616	14/4/2019	14/4/2021	8,83%	1.100.000,00	733.333,36
500028692	22/5/2019	15/5/2023	8,83%	13.990,00	11.949,78
500028751	19/6/2019	17/6/2022	8,83%	24.990,00	12.717,82
306257	28/6/2019	27/6/2022	8,83%	500.000,00	416.666,70
Total Préstamos Banco Bolivariano					<u>3.681.528,61</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 2019 la Compañía tiene un saldo por pagar de USD \$535.224,04

- (iii) Corresponde a un Préstamo otorgado por el Banco de Guayaquil el 05 de marzo del 2018 con un plazo de 3 años a una tasa de interés de 8,95% por USD\$ 16.490.

De acuerdo a la tabla de amortización al 31 de diciembre del 2019 la Compañía tiene un saldo por pagar de USD \$7.122,40

(Espacio En Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 19. PROVEEDORES

A continuación, se detalla la composición de proveedores:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores del Exterior	(i)	13.785.738,79	22.299.582,58
Proveedores Nacionales	(ii)	1.231.969,23	1.425.207,92
Total		<u>15.017.708,02</u>	<u>23.724.790,50</u>

(i) Al 31 de diciembre del 2019 un detalle de los Proveedores del Exterior es como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i><u>Proveedores Exterior</u></i>			
<i><u>Relacionados</u></i>			
Manuchar N.V.		9.307.886,37	9.641.614,76
Expan Chemican N.V.		1.332.706,40	1.546.242,00
ADP Fertilizantes SA		182.277,00	-
Subtotal Relacionados		<u>10.822.869,77</u>	<u>11.187.856,76</u>
<i><u>No Relacionados</u></i>			
Icd America		39.960,00	52.987,50
Nitron		984.926,25	8.622.700,65
Uralkali Trading Sa		690.800,00	1.613.295,21
Montachem International		119.760,00	122.248,94
Innophos Mexicana, S.A. De C.V.		-	300.416,00
Ameropa AG		1.010.234,50	-
Otros Proveedores		117.188,27	400.077,52
Subtotal No Relacionados		<u>2.962.869,02</u>	<u>11.111.725,82</u>
Total Proveedores del Exterior		<u>13.785.738,79</u>	<u>22.299.582,58</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 19. PROVEEDORES Continuación.../

- (i) Al 31 de diciembre del 2019 un detalle de los Proveedores Nacionales es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i>Proveedores Nacionales</i>		
<i>Relacionados</i>		
Química Superior Unichem	34.872,84	31.248,71
Total	<u>34.872,84</u>	<u>31.248,71</u>
<i>No Relacionados</i>		
Plasticsacks Cia. Ltda.	46.157,85	114.527,47
Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa	55.594,50	44.477,32
Otros proveedores	-	50.164,49
Total	<u>101.752,35</u>	<u>209.169,28</u>
<i>Acreedores varios</i>		
Fertiberia	-	28.287,00
Zurich	45.147,40	59.140,59
Seguros Equinoccial S.A.	59.195,81	154.979,00
Convector S.A.	-	82.902,69
Mapfre Atlas Compañía de Seguros	37.887,28	37.887,25
Essense	-	36.960,00
Fertinagro Nutrientes	330.538,70	326.577,50
Phosagro Trading S.A.	284.559,60	-
Otros acreedores	338.015,25	458.055,90
Total	<u>1.095.344,04</u>	<u>1.184.789,93</u>
Total Proveedores Locales	<u>1.231.969,23</u>	<u>1.425.207,92</u>

NOTA 20. OBLIGACIONES FISCALES

Un detalle de las Obligaciones Fiscales al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 20. OBLIGACIONES FISCALES Continuación.../

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
IVA por Pagar	14.548,56	24.684,23
Retenciones en la fuente	17.316,63	35.883,29
Impuesto a la Renta por Pagar (i)	-	571.113,51
Total	<u>31.865,19</u>	<u>631.681,03</u>

(i) Corresponde al impuesto por pagar corriente (Ver Conciliación Tributaria, nota 29).

NOTA 21. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación, se detalla la composición de la cuenta:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión Beneficios Sociales	59.793,30	56.550,89
IESS por pagar	62.353,41	61.205,64
15% Participación Trabajadores (i)	336.058,63	416.413,84
Anticipo Clientes	257.677,81	154.417,36
Otras Cuentas por pagar	50,00	9.874,78
Total	<u>715.933,15</u>	<u>698.462,51</u>

(i) Corresponde a la participación de trabajadores (Ver Conciliación Tributaria, nota 29).

(Espacio En Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 22. BENEFICIOS SOCIALES POST EMPLEO

El resumen de la cuenta es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión Jubilación Patronal	(i)	619.480,59	619.480,59
Provisión Desahucio	(ii)	198.714,73	167.140,32
Otras provisiones		344,04	1.159,77
Total		<u>818.539,36</u>	<u>787.780,68</u>

- (i) El movimiento de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo Inicial		619.480,59	557.361,00
Provisión del Año		-	62.119,59
Total		<u>619.480,59</u>	<u>619.480,59</u>

- (ii) El movimiento de desahucio al 31 de diciembre del 2019 es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo Inicial		167.140,32	196.939,00
Provisión del Año		40.032,30	18.145,07
(-) Pagos		(8.457,89)	(47.943,75)
Total		<u>198.714,73</u>	<u>167.140,32</u>

Las provisiones del año fueron registradas al 31 de diciembre del 2019 en base al Cálculo Actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., con una tasa de descuento del 8,21%.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
 (Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 23. PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos Fijos Revaluados	1.015.409,93	1.015.409,93
Depreciación Activos Revaluados	(38.600,40)	(19.300,20)
Total	<u>976.809,53</u>	<u>996.109,73</u>
Impuesto a la Renta Diferido	244.202,38	249.027,43

NOTA 24. OBLIGACIONES DERECHO DE USO

Corresponde a las Obligaciones a Largo Plazo generadas en aplicación de la NIIF 16 “Arrendamientos” que serán devengadas en el tiempo de duración de los contratos (5 años) y compensadas con los anticipos entregados a su Compañía Relacionada por el mismo concepto.

NOTA 25. PATRIMONIO

25.1 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.

25.2 Reservas

a) Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe destinar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha 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.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 25. PATRIMONIO Continuación.../

b) Reserva Capital

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

25.3 Resultados Acumulados

Al 31 de diciembre del 2019 la compañía tiene como utilidades acumuladas que ascienden a USD \$13.627.784,48.

NOTA 26. INGRESOS

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas	52.005.368,03	58.898.122,46
Descuentos, Rebajas en Ventas.	(55.303,55)	(76.701,40)
Devoluciones en Ventas	(585.744,13)	(1.143.313,55)
Total	<u>51.364.320,35</u>	<u>57.678.107,51</u>

NOTA 27. COSTO DE VENTAS

La composición es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de Productos Vendidos	40.865.140,88	46.435.924,54
Otros	27.089,60	(26.199,48)
Total	<u>40.892.230,48</u>	<u>46.409.725,06</u>

(Espacio En Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA. 29 CONCILIACIÓN TRIBUTARIA Continuación.../

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO

Utilidad Contable	2.240.390,85
(-) Participación trabajadores	336.058,63
(+) Gastos no Deducibles	81.387,65
Base imponible para el Impuesto Renta	1.985.719,87
Impuesto Causado (25%)	496.429,97
Pasivo por Impuesto Diferido	4.825,05
Impuesto a Pagar	501.255,02
(-) Crédito Tributario por retenciones	452.473,50
(-) ISD del período	1.962.485,50
Saldo a favor de Impuesto a la Renta	<u>(1.913.703,98)</u>

NOTA.30 TRANSACCIONES PARTES RELACIONADAS

Actualmente, la Compañía se encuentra en proceso de elaboración del estudio de precios de transferencia que permita evaluar el cumplimiento del principio de plena competencia en las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2019, 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 2019, obedecen a condiciones de mercado y de libre independencia.

NOTA. 31 CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

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

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 32. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

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

Marco de Administración de Riesgos

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

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

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

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

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

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 2019, el índice de liquidez fue de 1,56; lo cual indica que la Compañía tiene actualmente la capacidad para responder a sus obligaciones de corto plazo mediante el uso de sus recursos corrientes.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 32. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

En otras palabras, por cada dólar de deuda la Compañía puede cubrir la totalidad con sus activos corrientes y tendría un remanente de USD\$ 0.56.

Los resultados son los siguientes:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Índice de Liquidez	1,56	1,41

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

Riesgo de Crédito

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivos y sus equivalentes	177.569,02	299.319,73
Cuentas por cobrar	12.192.582,13	16.421.297,62

Al 31 de diciembre del 2019 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:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2019
(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 32. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos Totales / Patrimonio	0,98	1,50
Pasivos Totales / Activos Totales	0,49	0,60

Las relaciones de pasivos con el patrimonio y con activos, indican que la Compañía mantiene un nivel de pasivos moderado, puesto que, al 31 de diciembre de 2019, el 49% de los activos se encuentran financiados con fondos de los proveedores.

NOTA 33. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros enero 17 del 2020, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros adjuntos.

NOTA 34. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 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 2019

(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>N° 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 2019 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 substancias 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 1998 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 2019

(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 Controladora y sus Subsidiarias, los Estados Financieros Consolidados cumplen con los requerimientos establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes durante el año 2019 y con las disposiciones establecidas en las políticas contables definidas por la Empresa en cumplimiento de las normas.

Al 31 de diciembre del 2019 únicamente la Controladora Controladora y una de su subsidiaria 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 2019

(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 2019

(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	99,95%
Metroprestige S.A.	799	800	1	99,88%
Química Superior Unichem S.A.	217.593	217.601	1	100,00%
Manuchar Ecuador Ecuamanuchar S.A.	9.900	10.000	1	99,00%
Transporte de Carga Pesada Manuchar & Quimasa Manuquim S.A.	990	1.000	1	99,00%

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

5.1 Negocio en Marcha

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

Sin embargo, existe una duda razonable de si las subsidiarias: Fertiquim S.A., Ecuamanuchar S.A., Metroprestige S.A. y 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 de Situación Financiera Consolidado.- La compañía clasificó las partidas del Estado Consolidado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes.
- Estado del Resultado Integral Consolidado.- Los costos y gastos se clasificaron en función de su "naturaleza"
- Estado de Flujos de Efectivo Consolidado.- Se utilizó el método Directo, el cual informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiamiento.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado.- Revela conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del período, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2019

(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 Consolidado.

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 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

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

<u>Rango de Antigüedad</u>	<u>% de Provisión</u>
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) fue reconocido con cargo a los Resultados Acumulados de la Compañía Controladora, sin embargo, a partir del 2019 el gasto por pérdidas crediticias determinado con criterio financiero se considera 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 2019

(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)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

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 2019

(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.

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 2019

(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 2019

(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 2019

(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:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	2.300	5.420
Bancos	(i) 467.115	609.590
Total	<u>469.415</u>	<u>615.010</u>

- (i) Corresponden a valores en efectivo que QUIMASA S.A. y sus subsidiarias mantienen en Instituciones Financieras al 31 de diciembre del 2019.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de cuentas comerciales es como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes	(i)	14.162.306	18.274.184
Provisión cuentas incobrables	(ii)	(443.958)	(322.463)
Total		<u>13.718.348</u>	<u>17.951.721</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:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes No Relacionados	(a)	14.027.797	18.143.909
Clientes Relacionados	(b)	134.510	130.274
Total		<u>14.162.306</u>	<u>18.274.184</u>

- (a) QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS al 31 de diciembre del 2019 mantienen alrededor de 2000 clientes, entre los principales se encuentran: Unilever Andina Ecuador S.A., Nintanga S.A., The Tesalia Springs Company S.A., Calbaq S.A., entre otros.

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

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Socieda Agrícola Victoria S.A.		-	14.112
Manuchar Colombia Cía. SAS		34.134	46.500
Representaciones Andinas Reprand		100.376	69.662
Total		<u>134.510</u>	<u>130.274</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2019

(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 90</u> <u>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>
Cientes	8.703.734	2.758.010	962.687	454.127	558.618	253.506	471.624	<u>14.162.306</u>

Al 31 de diciembre del 2019 la Controladora y sus subsidiarias mantienen una cartera vencida con más de un año por USD\$ 471.624; sin embargo, la provisión para cuentas incobrables cubre el 94%.

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo Inicial	(322.463)	(369.478)
Pérdidas Crediticias (Aplicación NIIF 9)	-	(297.929)
Provisión del Año	(197.038)	(196.982)
Bajas	(a) 75.542	541.926
Total	<u>(443.958)</u>	<u>(322.463)</u>

(a) Durante el año 2019 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 2019 es razonable.

NOTA 9. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 las Cuentas por Cobrar Relacionadas corresponden a cuentas por cobrar que la subsidiaria Manuchar Ecuador Ecuamanuchar S.A. mantiene con sus accionistas.

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10. INVENTARIOS

La composición es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia Prima	727.102	738.815
Inventario de Productos Terminados	11.704.697	13.000.260
Suministros y Materiales y Otros	335.877	330.766
Importaciones en Tránsito	2.111.061	5.312.736
Reserva VNR (i)	(39.936)	(29.668)
Reserva Obsolescencia de Inventarios (ii)	(140.444)	(185.911)
Total	<u>14.698.358</u>	<u>19.166.998</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2019 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:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo Inicial	(29.668)	(115.654)
Reverso de la Provisión	1.481	91.306
Provisión del Año	(11.749)	(5.321)
Total	<u>(39.936)</u>	<u>(29.668)</u>

- (ii) La Compañía y sus Subsidiarias durante el año 2019 han disminuido su provisión por obsolescencia de inventarios de acuerdo al análisis de antigüedad y rotación realizado al 31 de diciembre del 2019.

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 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10. INVENTARIOS Continuación.../

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo Inicial	(185.911)	(223.677)
Reverso de la Provisión	45.467	37.766
Provisión del Año	-	-
Total	<u>(140.444)</u>	<u>(185.911)</u>

NOTA 11. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación, se detalla la composición de la cuenta:

		Diciembre 31,	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito Tributario IVA		128.820	74.968
Anticipo de Impuesto a la Renta		-	14.543
Impuesto al Valor Agregado 12%		11	64.018
Retenciones del año	(i)	481.042	554.836
Retenciones IVA		249.742	92.146
Retenciones ISD	(i)	1.478.762	2.056.301
Total		<u>2.338.378</u>	<u>2.856.810</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 2019 e Impuesto a la Salida de Divisas.

Durante el año 2019 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 2018 por USD \$500.294,14. y USD \$1.347.706,98 respectivamente.

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 12. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de la cuenta es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Seguros Prepagados	(i)	139.149	355.898
Cuentas por cobrar empleados		197.708	133.649
Anticipos a Proveedores		44.295	28.496
Garantías por Cobrar y Arriendo		33.750	23.850
Total		<u>414.902</u>	<u>541.893</u>

- (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 \$7.895,06 por transporte abierto para las importaciones futuras vigente hasta noviembre del 2020.

NOTA 13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Continuación.../

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i><u>Activo</u></i>		
Terrenos	6.487.742	6.487.742
Edificios	5.437.922	5.494.539
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	1.801.310	1.828.126
Instalaciones y Redes	5.868	5.868
Muebles y Enseres	65.174	65.174
Equipo de Computación	69.519	63.021
Vehículos	661.266	643.332
Adecuaciones	96.776	54.562
<i><u>Obras en Construcción</u></i>		
Planta Ácido	828.770	384.222
Otros	98.555	-
Compra Software	116.562	116.562
Total	<u>15.669.464</u>	<u>15.143.148</u>
<i><u>Depreciación Acumulada</u></i>		
Edificios	(478.767)	(308.517)
Equipo y Maquinaria	(600.540)	(589.749)
Muebles y Enseres	(20.433)	(14.016)
Equipo de Computación	(38.288)	(23.664)
Instalaciones y Redes	(4.412)	(3.825)
Vehículos	(443.511)	(419.712)
Adecuaciones	(9.720)	(394)
Total	<u>(1.595.671)</u>	<u>(1.359.878)</u>
Total Propiedad, Planta y Equipo	<u>14.073.793</u>	<u>13.783.270</u>

El movimiento de Activos Fijos es como sigue:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de diciembre del 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Continuación.../

<u>Costo</u>	<u>Terreno</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria, Equipo e Instalaciones</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Adecuaciones</u>	<u>Instalaciones y Redes</u>	<u>Obras en Construcción</u>	<u>TOTAL</u>
		2% - 5%	10%	10%	33%	14% - 20%	10%	10%		
Saldo Inicial	6.487.742	5.494.539	1.828.126	65.174	63.021	643.332	54.562	5.868	500.784	15.143.148
Adiciones/Activaciones	-	-	74.715	-	11.808	77.496	42.214	-	543.103	749.336
Ventas/Bajas	-	56.617	101.530	-	5.310	59.563	-	-	-	223.019
Saldo Final	6.487.742	5.437.922	1.801.310	65.174	69.519	661.266	96.776	5.868	1.043.886	15.669.464
Depreciación acumulada										
Saldo Inicial	-	308.517	589.749	14.016	23.664	419.712	394	3.825	-	1.359.878
Gasto Depreciación	-	226.867	112.322	6.417	19.934	83.361	9.326	587	-	458.813
Ajustes / Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas/Bajas	-	56.617	101.530	-	5.310	59.563	-	-	-	223.019
Saldo Final	-	478.768	600.540	20.433	38.288	443.511	9.720	4.412	-	1.595.671
Valor Neto	6.487.742	4.959.154	1.200.770	44.741	31.231	217.755	87.056	1.456	1.043.886	14.073.793

Al 31 de diciembre del 2019 los inmuebles de la Controladora se encuentran hipotecados con el Banco Bolivariano (Ver Nota 16).

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 14. INTANGIBLES

La composición es como sigue:

		Diciembre 31,	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Registros Pesticidas	(i)	124.891	134.882
Otros Intangibles	(ii)	807.969	469.484
Software y Licencias		-	35
Total		<u>932.860</u>	<u>604.401</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 15. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Corresponde a una cuenta por cobrar a Representaciones Andinas Reprand S.A., por valores entregados en años anteriores, sin embargo, en diciembre del 2016 la Compañía revisó las condiciones de cobro y se estipuló un plazo de 10 años con un interés del 8,83% anual; durante el 2019 no se ha cumplido con el convenio de pago.

(Espacio en Blanco)

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

		Diciembre 31,	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Corto Plazo</u>			
Banco Bolivariano	(i)	2.523.248	1.868.833
Banco Pichincha	(ii)	535.224	493.013
Banco de Guayaquil	(iii)	6.058	12.899
Total		<u>3.064.530</u>	<u>2.374.745</u>
<u>Largo Plazo</u>			
Banco Bolivariano	(i)	1.195.780	2.506.861
Banco Pichincha	(ii)	-	535.224
Banco de Guayaquil	(iii)	1.065	7.122
Total		<u>1.196.845</u>	<u>3.049.208</u>

- (i) 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 2019
500026231	28/10/2016	5/11/2020	8,00%	1.000.000	229.167
500026860	23/6/2017	14/6/2021	7,75%	500.000	187.500
500028081	29/8/2018	27/8/2021	7,50%	2.700.000	1.500.000
500027416	19/1/2018	15/1/2021	8,83%	19.000	6.861
500027478	19/1/2018	17/2/2021	7,50%	1.500.000	583.333
500028616	14/4/2019	14/4/2021	8,83%	1.100.000	733.333
500028692	22/5/2019	15/5/2023	8,83%	13.990	11.950
500028751	19/6/2019	17/6/2022	8,83%	24.990	12.718
306257	28/6/2019	27/6/2022	8,83%	500.000	416.667
295295	21/9/2018	18/9/2020	9,63%	100.000	37.500
Total Préstamos Banco Bolivariano					<u>3.719.029</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 16. 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 2019 la Compañía tiene un saldo por pagar de USD \$535.224.

- (iii) Corresponde a un Préstamo otorgado por el Banco de Guayaquil el 05 de marzo del 2018 con un plazo de 3 años a una tasa de interés de 8,95% por USD\$ 16.490.

De acuerdo a la tabla de amortización al 31 de diciembre del 2019 la Compañía tiene un saldo por pagar de USD \$7.122.

NOTA 17. PROVEEDORES

A continuación, se detalla la composición de proveedores:

		Diciembre 31,	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores del Exterior	(i)	15.477.621	23.896.132
Proveedores Nacionales	(ii)	1.760.312	1.917.312
Total		<u>17.237.934</u>	<u>25.813.444</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2019 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 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 17. PROVEEDORES Continuación.../

	Diciembre 31, '19	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i><u>Proveedores Exterior</u></i>		
<i><u>Relacionados</u></i>		
Manuchar N. V.	9.901.885	10.245.806
Expan Chemican N.V.	2.393.388	2.516.730
ADP Fertilizantes SA	182.277	-
Subtotal del Exterior Relacionados	<u>12.477.550</u>	<u>12.762.536</u>
<i><u>No Relacionados</u></i>		
Icd America	39.960	52.988
Nitron	984.926	8.622.701
Montachem International	119.760	122.249
Innophos Mexicana, S.A. De C.V.	-	300.416
Uralkali Trading Sa	690.800	1.613.295
Ameropa AG	1.010.235	-
Otros Proveedores	154.391	421.948
Subtotal del Exterior No Relacionados	<u>3.000.071</u>	<u>11.133.596</u>
Total Proveedores del Exterior	<u>15.477.621</u>	<u>23.896.132</u>

- (ii) Al 31 de diciembre del 2019 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 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 17. PROVEEDORES Continuación.../

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<i><u>Proveedores Nacionales</u></i>		
<i><u>No Relacionados</u></i>		
Ecuapack Cia. Ltda	-	776
Corrugadora Nacional Cransa S.A.	9.964	1.857
Plasticsacks Cia. Ltda.	46.158	114.527
Brenntag Ecuador S.A.	47.361	45.731
Gtm-Ecuador S A	-	48.171
Quimpac Ecuador S.A. Quimpacsa	89.230	80.095
Interquimec	-	15.373
Poliquim, Poliquimeros y Químicos C.A.	4.784	2.758
Provequim C.A.	54.518	28.463
Resiquim S.A.	50.260	55.998
Solvesa Ecuador S.A.	14.518	4.783
Otros Proveedores	348.174	333.990
Subtotal Nacionales No Relacionados	<u>664.968</u>	<u>732.521</u>
<i><u>Acreeedores varios</u></i>		
Mekatrade Asia Pte. Ltda.		
Fertinagro Nutrientes	330.539	326.578
Muehlstein Internacional		-
Zurich	45.147	59.141
Seguros Equinoccial S.A.	59.196	154.979
Phosagro Trading S.A.	284.560	-
Fertiberia		28.287
Essense		36.960
Otros Acreeedores	375.903	578.846
Subtotal Acreeedores Varios	<u>1.095.344</u>	<u>1.184.790</u>
 Total Proveedores Nacionales	 <u>1.760.312</u>	 <u>1.917.312</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 18. OBLIGACIONES FISCALES

La composición es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
IVA por Pagar	14.624	24.684
Retenciones en la Fuente de Imp. Rta.	17.320	35.883
Impuesto a la Renta por Pagar (i)	-	688.903
Impuestos SRI por Pagar	14.494	14.879
Total	<u><u>46.438</u></u>	<u><u>764.350</u></u>

- (i) Por cambio en la política contable, durante el 2019 la Compañía Controladora y sus Subsidiarias compensaron el impuesto a pagar con el crédito tributario vigente.

NOTA 19. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación, se detalla la composición de la cuenta:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y Salarios por Pagar	-	11.932
Provisión Beneficios Sociales	74.542	75.858
IESS por Pagar	78.590	75.450
15% Participación Trabajadores	389.935	513.458
Anticipo Clientes	257.727	154.601
Otras Cuentas por Pagar	50	9.875
Total	<u><u>800.844</u></u>	<u><u>841.173</u></u>

NOTA 20. OTROS PASIVOS CORRIENTES

El resumen de Otros Pasivos Corrientes, es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamo Manuchar N V (i)	575.000	575.000
Intereses por Pagar al Exterior	82.821	42.039
	<u><u>657.821</u></u>	<u><u>617.039</u></u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 20. OTROS PASIVOS CORRIENTES Continuación.../

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

Al 31 de diciembre del 2019, estos préstamos no han sido renovados, o se han firmado convenios de pago en los cuales se establezcan plazos, tasas, o condiciones.

<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	575.000	

Al 31 de diciembre del 2019, estos préstamos no han sido renovados, ni se han firmado convenios de pago en los cuales se establezcan plazos, tasas, o condiciones.

NOTA 21. BENEFICIOS SOCIALES POST EMPLEO

El resumen de la cuenta es como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión Jubilación Patronal	(i)	701.086	685.501
Provisión Desahucio	(i)	246.825	212.433
Otras provisiones		344	1.500
Total		948.254	899.433

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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 21. BENEFICIOS SOCIALES POST EMPLEO Continuación.../

	<u>Jubilación</u> <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Saldo Inicial	685.501	212.433
Provisión del Año	14.846	52.402
Otros Resultados Integrales	739	(6.415)
Pagos	-	(11.595)
Total	<u>701.086</u>	<u>246.825</u>

Las provisiones del año fueron registradas al 31 de diciembre del 2019 en base al Cálculo Actuarial elaborado por Actuaría Consultores Cía. Ltda., con una tasa de descuento del 8.21%.

NOTA 22. 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 2019 la composición del Pasivo por Impuesto Diferido es como sigue:

	Valor Revaluado	Imp. Diferido Reajuste nueva tasa Imp Rta. 25%	Liquidado a Dic. del 2019	Valor por Liquidar
Revaluación Años Anteriores	893.973	223.493	60.225	163.268
Revaluación a Actual	1.072.748	268.187	10.018	258.169
		Saldo Impuesto Diferido		<u>421.438</u>

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía ha determinado sus Impuestos Diferidos de conformidad con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera y las disposiciones tributarias vigentes.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 23. PATRIMONIO

23.1 Capital

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

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 2019 la compañía tiene como utilidades acumuladas que ascienden a USD\$ 14.411.716, que corresponden a valores no distribuidos desde años anteriores.

23.4 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.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 23. PATRIMONIO Continuación.../

23.5 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 24. VENTAS NETAS

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ventas	56.330.398	63.887.394
Descuentos, Rebajas en Ventas.	(55.304)	(76.701)
Devoluciones en Ventas	(585.744)	(1.143.314)
Total	<u>55.689.350</u>	<u>62.667.379</u>

NOTA 25. COSTO DE VENTAS

La composición es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de Ventas	42.932.015	49.608.524
Consumos en Producción	769.041	274.893
Otros	27.005	(26.199)
Total	<u>43.728.060</u>	<u>49.857.217</u>

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 26. GASTOS DE OPERACIÓN

El resumen de la cuenta es como sigue:

<u>GASTOS</u>	<u>Gastos de Ventas</u>	<u>Gastos Administrativos</u>	<u>Gastos Operativos y de Logística</u>	<u>Totales</u>
Gastos De Nómina	1.769.442	866.876	991.182	3.627.500
Otros Gastos De Personal	8.514	26.014	55.569	90.097
Gastos De Viaje	28.013	28.348	17.968	74.329
Fletes Aquilados	2.359	-	1.726.159	1.728.518
Material De Empaque	73	-	46.747	46.820
Arriendos Y Alquileres	-	14.185	143.131	157.315
Mantenimientos	17.557	25.754	238.738	282.049
Gastos De Gestión	14.132	6.706	8.370	29.208
Servicios Básicos	11.762	46.200	33.276	91.238
Impuestos Contribuciones	100.309	349.036	17.382	466.727
Depreciaciones	367.170	461.461	-	828.631
Amortizaciones	110.857	35.593	2.479	148.928
Otros Gastos	514.247	512.871	247.497	1.274.614
Total	<u>2.944.434</u>	<u>2.373.043</u>	<u>3.528.498</u>	<u>8.845.975</u>

NOTA. 27 IMPUESTO A LA RENTA

El Impuesto a la Renta de la Compañía fue calculado de acuerdo a la normativa tributaria vigente durante el año 2019.

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.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 28 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 2019, el cual es requerido por las disposiciones legales vigentes hasta junio del 2020.

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 2019, obedecen a condiciones de mercado y de libre independencia.

NOTA. 29 CONTINGENCIAS

Situación Tributaria

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

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

NOTA 30. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía 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

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 30. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

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.

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 2019, el índice de liquidez fue de 1,45; 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:

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 30. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO Continuación.../

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Índice de Liquidez	1,45	1,35

Riesgo de Crédito

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

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y sus Equivalentes	469.415	615.010
Cuentas por Cobrar	13.718.348	17.951.721
Cuentas por Cobrar Relacionadas	7.500	7.500

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.

	Diciembre 31,	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pasivos Totales / Patrimonio	1,08	1,66
Pasivos Totales / Activos Totales	0,52	0,62

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 2019, el 52% de los activos se encuentran financiados con fondos de los proveedores.

QUÍMICA INDUSTRIAL MONTALVO AGUILAR QUIMASA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre del 2019

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 31. EVENTO SUBSECUENTE

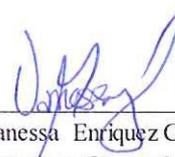
Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros consolidados marzo 10 del 2019, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros adjuntos.

NOTA 32. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros individuales de la Compañía y Subsidiarias por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 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