



BRENNTAG ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio
Estados de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas de

Brenntag Ecuador S.A.

Guayaquil, 13 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Brenntag Ecuador S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Brenntag Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Brenntag Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información, que comprende el Informe de Actividades y Resultados de la Administración (que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.



Brenntag Ecuador S.A.
Guayaquil, 13 de abril del 2017

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Actividades y resultados de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Brenntag Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso



Brenntag Ecuador S.A.
Guayaquil, 13 de abril del 2017

de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno).

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Priscilla R. Cordero

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

[Firma]

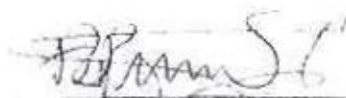
David Real N.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 4837

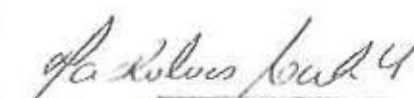
BRENNTAG ECUADOR S.A.

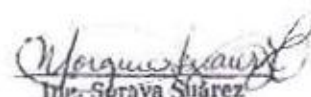
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2016	2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,686,331	571,126
Cuentas por cobrar a clientes	8	10,126,546	13,053,703
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	19	371,272	503,365
Otras cuentas por cobrar		57,832	247,210
Anticipos a proveedores		48,572	49,556
Ingresos por recuperar	9	2,473,560	2,728,134
Inventarios	10	9,844,853	12,794,312
Gastos pagados por anticipado		87,895	93,823
Total activos corrientes		24,696,861	30,041,229
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	11	7,652,124	8,229,991
Propiedad de inversión	12	161,917	-
Otros activos		146,259	151,506
Total activos no corrientes		7,960,300	8,381,497
Total activos		32,657,161	38,422,726

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Ricardo Baquerizo
Representante Legal


Sra. María Dolores
Cuntó
Gerente Financiero


Ing. Soraya Suárez
Contadora

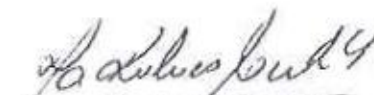
BRENN'TAG ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2016	2015
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	13	7,196,228	3,519,216
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19	12,540,298	22,508,563
Otras cuentas por pagar	14	131,821	166,133
Impuestos por pagar	15	415,000	440,792
Beneficios sociales	17	777,260	547,590
Total pasivos corrientes		21,060,607	27,182,294
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	17	1,680,867	2,531,443
Impuesto diferido	16	151,980	193,857
Total pasivos no corrientes		1,832,847	2,725,280
Total pasivos		22,893,454	29,907,574
Patrimonio			
Capital social	18	129,800	129,800
Reservas		7,422,855	7,422,855
Resultados acumulados		2,211,052	962,197
Total patrimonio		9,763,707	8,515,152
Total pasivos y patrimonio		32,657,161	38,422,726

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Ricardo Baquerizo
Representante Legal


Sra. María Dolores Cuntó
Gerente Financiero

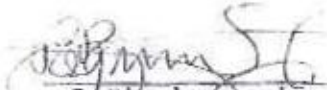

Ing. Sofía Suárez
Contadora

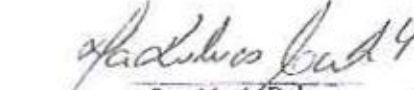
BRENNTAG ECUADOR S.A.

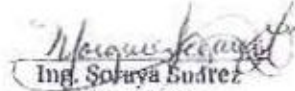
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2016	2015
Ventas netas		64,729,538	78,927,517
Costo de ventas	6	(48,664,587)	(62,640,516)
Utilidad bruta		16,064,951	16,287,001
Gastos administrativos	6	(5,588,898)	(5,126,593)
Gastos de venta	6	(8,404,019)	(9,902,052)
Otros ingresos, neto	6	139,477	155,128
Utilidad operacional		2,211,511	1,413,484
Gastos financieros, neto	6	(627,701)	(1,448,168)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		1,583,810	(34,684)
Impuesto a la renta	16	(585,773)	(726,270)
Utilidad (pérdida) neta del año		1,028,037	(760,954)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido Ganancias/ (Pérdidas) actuariales	17	220,518	(107,647)
Resultado integral del año		1,248,555	(868,601)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Ricardo Paquerizo
Representante Legal


Sra. María Dolores Cuntó
Gerente Financiero


Ing. Soledad Suárez
Contadora

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social		Reservas		Reserva de capital	Resultados acumulados		Resultados acumulados	Total
	Legal	Facultativa	Legal	Facultativa		Por adopción de las NIIF	Reservados acumulados		
Saldo al 1 de enero del 2015	129,800	95,714	5,357,966		105		4,605,725	(802,708)	9,416,582
Resolución de la Junta de Accionistas del 23 de abril del 2016	-	-	-	1,069,575	-	-	-	(1,069,575)	-
Transferencia a reserva facultativa	-	-	-	-	-	-	-	(760,954)	(760,954)
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	-	-	(107,647)	(107,647)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	(32,149)	(32,149)
Otros movimientos menores	-	-	-	-	-	-	-		
Saldo al 31 de diciembre del 2015	129,800	95,714	7,327,141		105		4,605,725	(3,673,333)	8,515,152
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	-	1,028,037	1,028,037
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	220,518	220,518
Saldo al 31 de diciembre del 2016	129,800	95,714	7,327,141		105		4,605,725	(2,424,778)	9,783,727

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Ricardo Baquerizo
Representante Legal


Sra. María Dolores Cuntó
Gerente Financiero

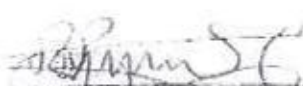

Ing. Soledad Suárez
Contadora

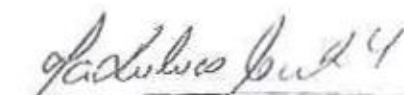
BRENN'TAG ECUADOR S.A.

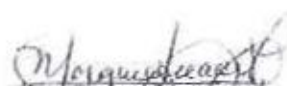
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad (Pérdida) neta del año		1,583,810	(34,684)
Más: (menos) cargos (créditos) a resultados que no representen movimiento de efectivo			
Depreciación	11	884,833	840,212
Provisión para cuentas incobrables	8	151,845	56,048
Provisión para mermas de inventarios e inventarios de lento movimiento	10	211,751	176,965
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	325,326	718,583
Participación de trabajadores	17	279,495	
Pérdida en venta de activos financieros disponibles para la venta			111,456
Impuesto a la renta años anteriores			(32,449)
Intereses por pagar		60,775	75,032
		<u>3,497,825</u>	<u>1,911,163</u>
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar clientes		2,776,311	412,010
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		132,093	39,143
Otras cuentas por cobrar		189,378	(235,127)
Anticipos a proveedores		985	40,914
Impuestos por recuperar		(313,076)	351,471
Inventarios		2,737,708	16,755,371
Gastos pagados por anticipado		5,928	(42,266)
Otros activos		5,247	7,212
Cuentas por pagar a proveedores		3,677,012	(5,884,400)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(10,029,040)	(13,698,844)
Otras cuentas por pagar		(34,312)	(450,356)
Impuestos por pagar		(25,792)	57,638
Beneficios sociales a empleados		(49,825)	(1,476,218)
Disminución de activos fijos financieros disponibles para la venta	9		2,361,515
Pago de participación a trabajadores			676,014
Jubilación patronal y desahucio	17	(955,364)	(50,780)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,581,078</u>	<u>1,082,160</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	11	(306,956)	(607,345)
Bajas de propiedades, planta y equipos			7,377
Adiciones de propiedad de inversión		(161,917)	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(468,873)</u>	<u>(599,968)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>1,112,205</u>	<u>482,192</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		571,126	88,734
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>1,686,331</u>	<u>571,126</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Ricardo Baquerizo
Representante Legal


Sra. María Dolores Cuntó
Gerente Financiero


Inga Sofía Suárez
Contadora

BRENN'TAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el año 1968 bajo la razón social de Holanda Ecuador C.A. con el objeto de dedicarse a la importación y comercialización a nivel nacional de productos químicos de uso industrial y agrícola. En junio del 2002, se cambió la denominación de la entidad de Holanda Ecuador C.A. a Brenntag Ecuador S.A. la cual aprobada por la Superintendencia de Compañías, en agosto del 2002.

La Compañía es subsidiaria directa de Brenntag Holding N.V., una entidad localizada en Holanda que posee el 99.99% de su capital social y que forma parte del Grupo Brenntag con sede principal en Alemania lo que, acorde a la normativa vigente, le permite transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

Las operaciones de Brenntag corresponden fundamentalmente a la venta de productos adquiridos a sus compañías relacionadas a los precios y bajo condiciones establecidas con dichas entidades. Brenntag Ecuador posee dos líneas de productos, denominados "Agrícola" e "Industrial" que representan el 74% y 26% (2015: 72% y 28%) de sus ventas, respectivamente.

Situación económica del país -

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente, el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo, resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: caída de márgenes brutos en dólares debido a que los precios promedios de las materias primas que comercializa la Compañía disminuyeron alrededor del 10%, caída de volúmenes de venta debido a disminución de la demanda del mercado.

BRENTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: incremento de márgenes porcentuales para incrementar el margen bruto, reducción de gastos de servicios como almacenamiento de productos, control de todo tipo de gastos en el presupuesto, que consideren le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y poder operar en forma rentable.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 13 de abril del 2017 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de Brenntag Ecuador S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Temas	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Emiendadas que incorporan resoluciones adicionales que se aplican analizar los cambios en sus pasivos activados a de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 34	Emiendadas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos, por pérdidas no realizadas, y actúan como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIIF 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIIF 40	Cambios que clasifican aspectos relevantes a las transacciones de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Emiendadas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 39 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 4	Emiendadas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Emiendadas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contra prestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos". Esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Administración estima que la adopción de las nuevas normas, emiendadas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior y compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de la venta de productos. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no generan intereses y son recuperables hasta en 60 días.
 - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden a retenciones de impuestos de compañías relacionadas que fueron inicialmente asumidas por Brenntag Ecuador y que serán descontadas (liquidadas) en el pago final de los saldos por pagar a las mismas. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son sustancialmente recuperadas hasta en 180 días.
 - (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo y no generan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
 - (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por compra de inventarios de producto terminado adquiridos a estas compañías en el curso normal de los negocios. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderas hasta 180 días, plazo en el que se pactan este tipo de transacciones. Si superan los 180 días se generan intereses a tasas de mercado.
 - (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas - préstamos: Se incluyen en el rubro de cuentas por pagar a relacionadas y se registran al costo amortizado, utilizando la tasa de interés pactada.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar a clientes.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende los costos de adquisición pagados a los proveedores y compañías relacionadas, los costos de mezclas de productos y otros costos directos como el impuesto a la salida de divisas para las importaciones que no son de la línea de productos agrícolas.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método del costo promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Adicionalmente se registra una provisión por obsolescencia.

2.7 Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

BRENN'TAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

	Años
Edificios	20
Terminales e instalaciones	20 - 10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipo de cómputo	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, plantas y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, plantas y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el año 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta el impuesto causado aplicando el 22% de acuerdo a la Utilidad gravable, mientras que en el año 2015 la Compañía registro como impuesto a la renta el valor del anticipo mínimo, puesto que fue mayor que el impuesto a la renta causado.

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 tasas tributarias que han sido promulgadas 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

BRENN'TAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.10 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro Proveedores y otras cuentas por pagar están formadas principalmente por estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Beneficios sociales a empleados -

Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio - no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, a partir del 2015 y en virtud de los cambios en la normativa laboral, la Compañía registra el beneficio del desahucio. Este beneficio establece que en los casos de terminación de la relación laboral, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7.46% (2015: 6.31%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Compañía no adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post-empleo (Pensiones de jubilación patronal y desahucio), obligatoria para su aplicación a partir del 2016, por cuanto los efectos no son significativos tomando los estados financieros en su conjunto.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el período que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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 capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.13 Reserva facultativa -

Corresponde a resultados generados en años anteriores. Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía transfirió US\$1,969,575 a esta cuenta de reservas. El saldo de este rubro es de libre disposición de los accionistas.

2.14 Resultados acumulados - Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

BRENN'TAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.15 Resultados acumulados - Provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" -

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.16 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3. 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, cambios en la industria 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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- Provisión por obsolescencia de inventarios: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y si se encuentran aptos para su utilización o comercialización.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la salida de divisas: La Administración de la Compañía registra el pago del Impuesto a la salida de divisas correspondiente a los productos de la división Agrícola e Industrial con Ad Valorem cero y que se encuentran dentro del listado publicado por el Servicio de Rentas Internas, como crédito tributario. Para el resto de sus importaciones el ISD se registra como mayor valor de la importación que al momento de consumo del inventario constituye un mayor valor del costo de ventas.
- 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 se revertirán en el futuro. Debido a las reformas tributarias publicadas en diciembre del 2015, la Administración de la Compañía considera que la depreciación de los reavalúos no será deducible a partir del 2016; por lo tanto, al cierre del 2015 registró el pasivo por impuesto diferido correspondiente. Ver Nota 16.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Gerencia General y la Gerencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

Riesgos de mercado:

(i) Riesgo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de curso legal en el país y adicionalmente efectúa transacciones de compras al exterior en EUROS, sin embargo el monto de las mismas no es significativo frente a los estados financieros en su conjunto, por lo tanto, no se presentan efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

BRENTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(ii) Riesgo de precio

Periódicamente la administración de la Compañía analiza la tendencia de los precios de los productos que comercializa, tanto en el mercado nacional como internacional, así como su elasticidad de la demanda. En función de ellos efectúa análisis de sensibilidad evaluando el impacto en los cambios de precios bajo distintos escenarios y su impacto en los resultados de las operaciones, a fin de adoptar estrategias apropiadas de corto y mediano plazo.

Adicionalmente el 45% (2015: 41%) de las compras de productos se realizan a través de compañías relacionadas, con lo cual el riesgo de precio de los productos puede ser controlado más eficientemente.

(iii) Riesgo de tasas de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Las obligaciones con instituciones financieras están contratadas a tasas de interés variables y exponen a la Compañía al riesgo de tipos de interés de flujo de efectivo. Estas tasas no han tenido fluctuaciones importantes con las tasas de mercado. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no se mantienen obligaciones con instituciones financieras.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre las vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

La mayor exposición de este riesgo se presenta en el sector Agrícola el cual se encuentra en su gran mayoría cubierto por los seguros corporativos reduciendo sustancialmente este riesgo. La Compañía cuenta con una cartera bien distribuida en distintos tipos de clientes. Los plazos de crédito no superan los 60 días.

BRENTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Riesgo de liquidez

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones. La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco de Bolivariano C.A.	AAA-	AAA
Banco del Pichincha C.A.	AAA-	AAA
Banco Internacional B.A.C. (2)	nd	nd

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros.

(2) Datos no disponibles

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

<u>2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	7,403,001
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,167,313
<u>2015</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	3,582,273
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	23,633,991

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Durante el ejercicio del 2016 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2015, es la de financiación con fondos propios y de terceros, básicamente compañías relacionadas y proveedores sin recurrir al endeudamiento financiero.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2016	2015
Cuentas por pagar a proveedores	7,196,228	3,519,216
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12,540,298	22,508,563
	19,736,526	26,027,779
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,686,331)	(571,126)
Deuda neta	18,050,195	25,456,653
Total patrimonio	9,763,707	8,515,152
Capital total	27,813,902	33,971,805
Ratio de apalancamiento	65%	75%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Corriente	
	2016	2015
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,686,331	571,126
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	10,126,546	13,053,703
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	171,272	593,365
Otras cuentas por cobrar	57,832	247,210
Total activos financieros	12,241,981	14,375,404
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	7,196,228	3,519,216
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	12,540,298	22,508,563
Total pasivos financieros	19,736,526	26,027,779

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y en lo que respecta a préstamos recibidos de compañías relacionadas estos generan interés similares a los de mercado internacional.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2016	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Consumo de materias primas (1)	48,664,587	-	-	48,664,587
Remuneraciones y beneficios sociales	-	2,063,375	4,111,086	6,174,461
Publicidad y promociones	-	898	21,639	22,537
Arrendos	-	-	995,040	995,040
Honorarios	-	282,258	471,807	754,065
Energía y agua	-	440	71,864	72,304
Depreciación	-	884,823	-	884,823
Asistencia técnica (Nota 19)	-	800,000	-	800,000
Otros gastos	-	1,557,104	2,712,583	4,289,687
	<u>48,664,587</u>	<u>5,588,008</u>	<u>8,404,019</u>	<u>62,657,504</u>
2015	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Consumo de materias primas (1)	62,640,516	-	-	62,640,516
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,942,080	4,500,882	6,443,862
Publicidad y promociones	-	885	67,935	68,820
Arrendos	-	-	1,349,992	1,349,992
Honorarios	-	368,421	502,385	870,806
Energía y agua	-	480	74,481	74,961
Depreciación	-	840,212	-	840,212
Asistencia técnica (Nota 19)	-	800,000	-	800,000
Otros gastos	-	1,673,615	3,406,377	4,524,992
	<u>62,640,516</u>	<u>5,126,593</u>	<u>9,302,052</u>	<u>77,669,161</u>

- (1) Incluye costos de fletes, devoluciones, transporte, impuestos a la salida de divisas que no es recuperable, vinculado a la importación de productos.

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Los gastos financieros se detallan a continuación:

	2016	2015
Devengados en financiamiento de compañías relacionadas (1)	561,506	1,262,573
Otros menores	66,195	185,595
	<u>627,701</u>	<u>1,448,168</u>

- (1) Incluye intereses por financiamiento y mora en ventas a crédito.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**Composición:**

	2016	2015
Efectivo en caja	6,783	9,376
Bancos (1)	1,679,548	561,750
	<u>1,686,331</u>	<u>571,126</u>

- (1) Corresponde a cuentas corrientes mantenidas en instituciones financieras locales.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**Composición:**

	2016	2015
Clientes división Agrícola	6,660,142	9,089,702
Clientes división Industrial	3,875,291	4,322,691
	<u>10,535,433</u>	<u>13,412,393</u>
Menos: Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(408,887)	(358,690)
	<u>10,126,546</u>	<u>13,053,703</u>

BRENTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2016		2015	
Por vencer	7,037,557	67%	9,776,980	73%
Vencidas				
Hasta 30 días	1,893,093	18%	2,073,230	15%
31 a 60 días	621,397	6%	544,448	4%
61 a 90 días	174,896	2%	231,604	2%
91 a 180 días	348,319	2%	378,485	3%
181 a 360 días	189,327	2%	145,578	1%
Más de 360	371,044	3%	262,068	2%
	3,498,076	33%	3,635,413	27%
	<u>10,535,433</u>	<u>100%</u>	<u>13,412,393</u>	<u>100%</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	358,690	321,853
Incrementos	151,845	56,048
Utilizaciones (1)	(101,648)	(19,211)
Saldo al 31 de diciembre	<u>408,887</u>	<u>358,690</u>

(1) Corresponde principalmente a bajas de cartera con una antigüedad mayor a 5 años.

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	2016	2015
Retenciones en la fuente - año 2015 (3)		78,079
Retenciones en la fuente - año 2016 (1)	630,444	
Impuesto a la salida de divisas 2011 (2)	676,014	676,014
Provisión impuesto a la salida de divisas - año 2011 (2)	(676,014)	(676,014)
Impuesto a la salida de divisas 2015 (3)	400,000	2,656,192
Impuesto a la salida de divisas 2016 (1)	1,861,542	
Crédito tributario de IVA	179,224	
Impuesto a la renta del año (Nota 15)	(507,650)	(1) (706,337)
	<u>2,473,560</u>	<u>2,728,134</u>

(1) Corresponde al crédito tributario por ISD y retenciones que le efectuaron a la Compañía durante el 2016 que serán compensados con el impuesto a la renta del año, mientras que, por los saldos no compensados, se solicitará su devolución ante el SRI, acorde a la normativa tributaria vigente.

BRENNIAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (2) De acuerdo a los asesores tributarios de la Compañía, este monto puede ser usado hasta el año 2017 como crédito tributario para el pago al impuesto a la renta, limitando tácitamente su uso como crédito fiscal al ejercicio 2011, por lo que la Compañía mantendrá este ISD hasta la fecha en que pueda hacer uso de ella. Debido a que las probabilidades de recuperación o uso de estos saldos son bajas, constituyó una provisión por el mismo monto contra los resultados del año 2014.
- (3) En octubre del 2016, el Servicio de Rentas Internas mediante resolución N°109012016RDEV093848, del monto de US\$2,728,134, reconoció a la Compañía US\$2,691,352 registrando US\$36,782 contra resultados del año. Del monto reconocido por el SRI: i) US\$744,552 fue acreditado a las cuentas bancarias de la Compañía; y, ii) US\$1,946,800 fue reconocido a través de notas de créditos desmaterializadas. En diciembre del 2016, se vendieron US\$1,546,800 con un descuento del 4.5% y en enero del 2017 se vendió la última nota de crédito por US\$400,000.

10. INVENTARIOS

Composición:

	2016	2015
Productos para la reventa	6,194,508	12,434,932
Importaciones en tránsito	3,875,011	764,752
	10,069,519	13,199,684
Menos: Provisiones (1)	(224,666)	(405,372)
	9,844,853	12,794,312

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

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	405,372	344,384
Incrementos	211,751	407,589
Utilizaciones	(392,457)	(346,601)
Saldo al 31 de diciembre	224,666	405,372

BRENTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

[illegible]

- (1) Corresponde principalmente a compras de montacargas por aproximadamente US\$44,000, cargadora de ruedas por aproximadamente US\$89,000; instalación de la red telefónica cisco por aproximadamente US\$135,600.
- (2) Corresponde principalmente a compras de monitores, firewalls , switches por US\$27,955, ensacadoras automaticas por aproximadamente US\$100,000, instalación de sistema en los tanques de amoniaco por US\$47,000, construcción de rampa por US\$17,000, equipos para control de calidad por US\$10,000, sistema contra incendio y otros de Ambato y Bodega Norte por US\$104,045.

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Al 31 de diciembre del 2016, representan US\$161,917 un terreno ubicado en Santo Domingo, lo cual no se encuentra operativo ni en uso para las actividades del negocio de la Compañía, y no existen planes en firme sobre la venta de la misma.

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2016	2015
Proveedores del exterior	3,979,439	1,251,146
Proveedores locales	2,798,902	1,542,039
Proveedores otros servicios	417,887	716,031
	<u>7,196,228</u>	<u>3,519,216</u>

Los plazos de los proveedores no exceden los 90 días y corresponden a adquisiciones de productos utilizados en las actividades productivas y comerciales de la Compañía.

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2016	2015
Anticipos de clientes (1)	16,676	21,005
Otras	95,145	145,128
	<u>111,821</u>	<u>166,133</u>

(1) Corresponde principalmente a pagos anticipados de clientes en la división agrícola.

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	2016	2015
IVA por pagar	-	1,225
Retenciones de IVA	155,654	11,797
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	259,116	275,210
	<u>414,770</u>	<u>492,232</u>

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

El 3 de agosto del 2009 la Administración Tributaria emitió una Acta de Determinación por el año 2006, la cual establecía un impuesto a la renta adicional por aproximadamente US\$415,000. La Administración de la Compañía formuló un Reclamo Administrativo contra dicha Acta, el cual fue resuelto mediante Resolución Administrativa No.109012011RREC000876, emitida en enero del 2011 por el Director Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur, mediante el cual ratificó casi en su totalidad dichas glosas.

Durante el año 2015, la Administración de la Compañía decidió acogerse a la amnistía del Servicio de Rentas Internas y cancelar la totalidad de la obligación sin intereses y multas, el monto cancelado fue de US\$438,000 afectando gastos del 2015 por US\$61,000.

En febrero del 2017, la Compañía fue notificada por parte del Servicio de Rentas Internas para la revisión correspondiente a la declaración de renta del periodo fiscal 2013. La Administración recibió el Acta Borrador de Determinación con fecha 21 de febrero del 2017. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha recibido el Acta definitiva de Determinación.

A la fecha de emisión de estos estados financieros los años 2014 y 2016 aún están sujetos a una posible fiscalización.

b) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2015, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta corriente de ese año; y, ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2016, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2016. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Conciliación contable-tributaria -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta corriente de los años terminados al 31 de diciembre:

	2016	2015
Utilidad (pérdida) del año	1,863,305	(34,684)
Menos: Participación de trabajadores	(279,495)	-
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	1,583,810	(34,684)
Más: Gastos no deducibles (1)	1,132,782	1,834,166
Base tributaria	2,716,592	1,799,482
Tasa Impositiva	22%	22%
Impuesto a la Renta (2)	597,650	395,886
Anticipo mínimo correspondiente al ejercicio fiscal (2)	556,531	706,337

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 principalmente corresponde al exceso por el gasto de asistencia técnica con su compañía relacionada por US\$461,536 (2015: US\$626,121); provisiones de bonificaciones por US\$166,000 (2015: US\$250,000), gastos de depreciación por revalorización de propiedad y equipos en US\$67,693 (2015: US\$67,693), pago por contribución solidaria en US\$130,621, por jubilación patronal por US\$52,662 (2015: US\$43,078). En el año 2015 corresponde adicionalmente el cargo realizado al registro de la provisión por desahucio en US\$362,800 (Véase Nota 16), entre otros gastos no deducibles.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía registró como Impuesto a la Renta el impuesto causado aplicando la tasa del 22% a la utilidad gravable, puesto que fue superior el anticipo mínimo de impuesto a la renta, mientras que en el 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta el valor del anticipo mínimo, puesto que fue mayor que el impuesto a la renta causado. Se presenta en el rubro "Impuestos por recuperar". (Véase Nota 9).

La composición del gasto por impuesto a la renta es la siguiente:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	597,650	706,337
Impuesto a la renta diferido	(41,877)	19,933
	555,773	726,270

BRENTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2016	2015
Impuestos diferidos activos		
Que se realizará después de 12 meses	75,182	48,197
	<u>75,182</u>	<u>48,197</u>
Impuestos diferidos pasivos		
Que se realizará dentro de 12 meses	-	17,290
Que se realizará después de 12 meses	227,162	224,764
	<u>227,162</u>	<u>242,054</u>
Neto	<u>(151,980)</u>	<u>(193,857)</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Saldo al 1 de enero del 2015	(173,924)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	14,892
Débito a resultados por impuestos diferidos (1)	(34,825)
Saldo al 31 de diciembre el 2015	(193,857)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	57,224
Débito a resultados por impuestos diferidos (1)	(15,347)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>(151,980)</u>

- (1) Corresponde a las diferencias temporales generadas en la provisión de jubilación patronal por los empleados con más de 10 años en la Compañía.

e) Otros asuntos ~ reformas tributarias

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas "Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas" y "Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Contribución sobre las remuneraciones, personas bajo relación de dependencia y con una remuneración mayor a mil dólares, contribuirán con un día de sueldo de manera mensual durante ocho meses.

La Administración de la Compañía considera que dichas reformas, no han tenido un impacto significativo en las operaciones de la Compañía.

17. BENEFICIOS SOCIALES**Beneficios sociales corrientes**

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo es la siguiente:

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldo al inicio	-	554,469	547,590	793,325	547,590	1,347,794
Incrementos	279,495	-	2,251,515	2,661,331	2,531,010	2,661,331
Pagos	-	(554,469)	(2,301,340)	(2,907,066)	(2,301,340)	(3,461,535)
Saldo al final	279,495	-	497,765	547,590	777,260	547,590

- (1) Incluye principalmente US\$116,000 (2015: US\$250,000) por provisiones de bonos a empleados y ejecutivos. Dichas provisiones son canceladas en el año siguiente y se calculan en función del resultado de ciertos índices financieros tales como: utilidad antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA), flujo de efectivo y utilidad bruta, capital de trabajo, además de ciertos objetivos individuales. Dicha provisión es aprobada por una empresa relacionada regional.

Beneficios sociales no corrientes**Jubilación patronal**

El movimiento de las provisiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	2,072,620	1,755,973	458,803	-	2,531,423	1,755,973
Costo por servicios actuales	165,375	205,566	159,369	49,478	324,744	255,044
Interés neto (costo financiero)	89,361	118,992	33,401	46,525	122,762	165,517
Pérdidos/(ganancias) actuariales (1)	(216,963)	107,647	(3,555)	-	(220,518)	107,647
Costos por servicios pasados	-	-	-	362,800	-	362,800
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(122,180)	(64,778)	-	-	(122,180)	(64,778)
Beneficios pagados	(712,302)	(50,780)	(243,062)	-	(955,364)	(50,780)
	1,275,911	2,072,620	404,956	458,803	1,680,867	2,531,423

- (1) Registrada en Otros Resultados Integrales

BRENTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los importes reconocidos en la cuenta de gastos del personal son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo por servicios actuales	165,375	205,566	119,369	49,478	324,744	255,044
Intereses neto (costo financiero)	89,361	118,992	13,401	46,525	122,762	165,517
Costos por servicios pasados (2)	-	-	362,800	-	-	362,800
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(122,180)	(64,778)	-	-	(122,180)	(64,778)
	<u>112,556</u>	<u>259,780</u>	<u>192,770</u>	<u>158,803</u>	<u>325,326</u>	<u>718,583</u>

- (2) La Compañía a partir del año 2015 registra la provisión por desahucio de acuerdo a la Resolución Oficial N°483 del artículo 184 de la "Ley Orgánica de Justicia Laboral y Trabajo en el Hogar".

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2016	2015
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	14.82%	11.80%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 129,800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una siendo sus accionistas Brenntag (Holding) N.V.- localizada en Holanda con 129,799 acciones y HCI Central Europe Holding B.V. con 1 acción.

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

a) Saldos

	2016	2015
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Brenntag Latin America	365,103	496,244
Brenntag NV Indent	6,169	7,121
	<u>371,272</u>	<u>503,365</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
HCI Chemical Nederland V.B. (1)	-	2,378,892
Brenntag Latin America (1) y (3)	10,565,736	15,216,651
Brenntag Colombia S.A.	3,193	3,055,299 (4)
Brenntag Holding BV (5)	1,780,842	1,776,770
Brenntag Holding GmbH	-	21,386
Brenntag Guatemala	173,340	-
Brenntag México	-	19,950
Brenntag NV Productos	17,187	19,615
	<u>12,540,298</u>	<u>12,508,563</u>

- (1) Los saldos por pagar a compañías relacionadas corresponden fundamentalmente a importaciones de productos para la reventa, y se cancelan en el corto plazo. Durante el año 2016 y 2015, debido a que los pagos se extendieron sobre los plazos originalmente acordados (180 días), se generaron intereses por mora en las cuentas por pagar a estas relacionadas los cuales han sido cargados a resultados dentro del rubro gastos financieros, y ascienden a US\$262,549 (2015: US\$956,563).

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b) Transacciones

	2016	2015
<u>Servicios brindados</u>		
Brenntag Export	9,313	12,853
<u>Exportaciones de Productos</u>		
Brenntag Colombia	15,666	-
<u>Reembolsos emitidos</u>		
Brenntag Colombia	-	4,355
Brenntag Latin America	-	207
	<u>-</u>	<u>4,562</u>
<u>Compras de inventario para la venta</u>		
Brenntag Latin America	18,582,677	16,560,313
Brenntag Peru S.A.C.	173,340	-
Brenntag Export NV	72,566	100,346
Brenntag Colombia S.A.	26,935	21,515
HCI Chemicals Nederland V.B.	-	5,521,250
Brenntag México	-	68,990
	<u>18,855,518</u>	<u>22,372,414</u>
<u>Gastos Intercompany</u>		
Brenntag Latin America (incluye asistencia técnica) (2)	995,878	961,001
Brenntag Global Services (Licencias)	129,897	-
Brenntag Holding GMBH & CO - Germany	46,282	-
Brenntag Colombia	19,565	-
Otros reembolsos menores	9,599	25,850
	<u>1,201,221</u>	<u>986,853</u>
<u>Gastos por intereses</u>		
Brenntag Latin America (3)	448,174	152,061
Brenntag Holding BV (5)	60,775	58,510
Brenntag Colombia S.A. (4)	61,875	247,500
HCI Chemicals Nederland V.B.	-	804,503
	<u>570,824</u>	<u>1,263,573</u>

- (2) Incluye servicios de asistencia técnica por US\$800,000 (2015: US\$800,000), adicionalmente corresponde a reembolsos de gastos compartidos por concepto de: honorarios por licencia, seguros de ejecutivos, gastos generales, gastos de viajes, compra de equipos y licencias para el uso de software entre otros que fueron cancelados por estas compañías por cuenta de Brenntag Ecuador S.A. y que se incluyen en el rubro gastos de administración y ventas del estado de resultados respectivamente.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) El saldo por pagar incluye un préstamo obtenido con Brenntag Latinoamérica por US\$3,000,000 a una tasa del 8.25%, cuyo vencimiento es el 27 de marzo del 2017. A la fecha de emisión de estos estados financieros los intereses por US\$185,625 (2015: US\$58,510) fueron cargados a resultados.
- (4) Corresponde a un préstamo mantenido con Brenntag Colombia S.A. con vencimiento en julio del 2016 (2015: vencimiento en julio 2016) a una tasa del 8,25%. Durante el año 2016 los intereses por US\$61,875 (2015: US\$247,500) fueron cargados a resultados dentro del rubro gastos financieros, este préstamo fue cancelado por Brenntag Latinoamérica el 1 de abril del 2016.
- (5) Incluye préstamo obtenido con Brenntag Holding B.V. por US\$1,750,000 a una tasa libor del 3.61% cuyo vencimiento fue el 1 de julio del 2016 y que fue renovado hasta el 30 de junio del 2017. Durante el año 2016 los intereses por US\$60,775 (2015: US\$58,510) fueron cargados a resultados dentro del rubro gastos financieros.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

En la actualidad la alta gerencia comprende nueve ejecutivos en diferentes áreas.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	594,808	698,890
Bonos	59,550	164,320

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.