



BRENNTAG ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

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, 23 de marzo del 2018

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 2017 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 2017 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. 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.



Brenntag Ecuador S.A.
Guayaquil, 23 de marzo del 2018

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 o 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 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.



Brenntag Ecuador S.A.
Guayaquil, 23 de marzo del 2018

- 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 Herra Corpas

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

David Repl N.

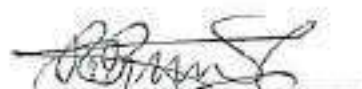
David Repl N.
Apoderado Especial
No. de Matrícula Profesional: 4837

BRENNTAG ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2017	2016
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	707,644	1,686,331
Cuentas por cobrar a clientes	8	13,200,286	10,126,346
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	19	396,303	371,272
Otras cuentas por cobrar		24,692	57,832
Anticipos a proveedores		95,221	48,572
Impuestos por recuperar	9	2,302,137	2,473,560
Inventarios	10	15,143,675	9,844,853
Gastos pagados por anticipado		89,614	87,895
Total activos corrientes		32,319,772	24,605,861
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	11	7,034,745	7,652,124
Propiedad de inversión	12	163,792	161,917
Otros activos		141,153	146,239
Total activos no corrientes		7,339,690	7,960,300
Total activos		39,659,462	32,567,161

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


 Sr. Ricardo Baquerizo
 Representante Legal


 Sra. María Dolores
 Cuntó
 Gerente Financiero

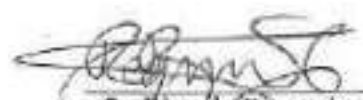

 Ing. Soraya Suárez
 Contadora

BRENNTAG ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2017	2016
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	13	7,977,894	7,196,228
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19	18,953,957	18,540,298
Otras cuentas por pagar	14	236,979	131,821
Impuestos por pagar	15	448,907	415,000
Beneficios sociales	17	539,868	777,250
Total pasivos corrientes		28,076,705	25,060,607
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	17	2,390,878	1,680,867
Impuesto diferido	16	242,916	152,980
Total pasivos no corrientes		2,633,797	1,833,847
Total pasivos		30,710,502	26,894,454
Patrimonio			
Capital social	18	129,800	129,800
Reservas		8,430,591	7,472,855
Resultados acumulados		368,109	2,311,932
Total patrimonio		8,928,499	7,914,587
Total pasivos y patrimonio		39,639,001	34,809,041

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


 Sr. Ricardo Baquerizo
 Representante Legal


 Sra. María Dolores
 Cuntó
 Gerente Financiero


 Ing. Soraia Suárez
 Contadora

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Ventas netas		62,901,604	64,779,538
Costo de ventas	6	(39,528,877)	(48,664,587)
Utilidad bruta		23,372,727	16,114,951
Gastos administrativos	6	(5,074,838)	(5,588,898)
Gastos de venta	5	(7,809,761)	(8,404,019)
Otros ingresos, neto		300,004	139,477
Utilidad operacional		880,222	3,211,511
Gastos financieros, neto	6	(578,142)	(627,701)
Utilidad antes de impuesto a la renta		302,080	1,583,810
Impuesto a la renta	16	(496,068)	(535,773)
(Pérdida) utilidad neta del año		(193,988)	1,048,037
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido (Pérdidas) / ganancias actuariales	27	(201,522)	220,518
Resultado integral del año		(395,510)	1,268,555

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Reservas		Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
	Legal	Preferencia		Por concepto de los NITF	Resultados acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2016	95,714	7,022,441	305	4,635,295	(3,673,353)	8,518,130
Utilidad neta del año	-	-	-	-	1,008,037	1,008,037
Otros resultados financieros	-	-	-	-	305,358	305,358
Saldo al 31 de diciembre del 2016	95,714	7,022,441	305	4,635,295	(2,664,778)	9,275,369
Revalorización de la Junta de Accionistas del 21 de Abril del 2017	-	-	-	-	-	-
Transferencia a reserva facultativa	-	1,008,037	-	-	(1,008,037)	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(68,368)	(68,368)
Ajustes por errores de la NSC 19 (1)	-	-	-	-	(369,077)	(369,077)
Otros resultados financieros (2)	-	-	-	-	18,300	(58,430)
Otros resultados financieros (3)	-	-	-	-	(301,230)	(301,230)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	95,714	8,030,478	305	4,635,295	(4,267,253)	14,048,269

(1) Ver Nota 17.

(2) Ver Nota 16 d).

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


Sr. Ricardo Banguetizo
Representante Legal


Sra. María Dolores Cunto
Gerente Financiero

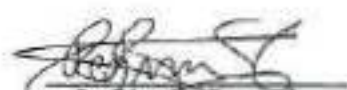

Ing. Soraya Suárez
Contadora

BRENTTAG ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operaciones:		
Utilidad neta del año	345,040	1,282,810
Ellos pagos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	884,428	884,282
Provisión para cuentas incobrables	288,207	191,843
Provisión para aumento de inventarios e inventarios de bienes inventados	141,489	311,750
Provisión para jubilación personal y desempleo	837,498	382,386
Participación de trabajadores	84,171	276,445
Intereses por pagar	89,772	80,778
	<u>2,541,105</u>	<u>3,429,334</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes	(3,445,007)	2,075,271
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(30,431)	150,000
Otros cambios por cobrar	33,148	189,278
Anticipos a proveedores	(46,444)	980
Inventarios por comprar	171,179	(303,093)
Inventarios	(5,840,881)	6,227,356
Gastos pagados por anticipado	(1,714)	5,406
Otros activos	2,199	5,747
Cuentas por pagar a proveedores	(81,560)	3,077,442
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,383,682	(10,000,040)
Otros cambios por pagar	3,128	(34,242)
Impuestos por pagar	33,917	(20,792)
Impuestos a la renta pagado	(470,339)	-
Beneficios sociales a empleados	7,284	(15,843)
Pago de participantes a trabajadores	(394,444)	-
Jubilación personal y desempleo	(27,070)	(244,354)
Efectivo neto (quien) por el año en las actividades de operaciones	<u>(1,671,800)</u>	<u>1,284,270</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades, planta y equipo	(845,844)	(246,224)
Pagos de propiedades, planta y equipo	5,871	-
Adiciones de propiedad de inversión	(1,840)	(185,875)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(841,813)</u>	<u>(432,099)</u>
Cambio (disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,513,613)</u>	<u>852,171</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,085,021</u>	<u>232,850</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>(428,592)</u>	<u>1,084,021</u>

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


Sr. Ricardo Raquerizo
Representante Legal


Sra. María Dolores Cuñó
Gerente Financiero


Ing. Sergio Suárez
Contadora

BRENTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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, Valores y Seguros, 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 40% y 60% (2016: 74% y 26%) de sus ventas, respectivamente.

Situación económica del país -

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en resultados de sus 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, caída de volúmenes de venta debido a disminución de la demanda del mercado.

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 consideramos le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y poder operar en forma rentable.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de marzo del 2018 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 2017, 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 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 18	Mejoras relacionadas con la medición de una actividad o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Excepciones referentes a transferencias 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	Excepciones relacionadas a la clasificación de las emisiones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 32 y la NIIF 39.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las entidades aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Excepciones a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativos 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
CINIF 22	Adición sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que adota una compensación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Adición sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Excepciones a la NIIF 9 relacionadas con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos interpretadas que afectan el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos instrumentos de impuesto o la renta.	1 de enero 2019
CINIF 23	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. En relación a las NIIF 15 y 9; la Administración informa que, basada en una evaluación general de los mismos, no habrían impactos significativos al aplicar estas normas debido a: i) NIIF 15 - Los ingresos de la Compañía se registran al entregarse el producto es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega del producto, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes y no existen costos incurridos para obtener y cumplir los contratos; por lo tanto no se esperan efectos al adoptar esta norma; ii) NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes y relacionadas que se liquidan hasta en 60 días y 180 días, respectivamente, y que históricamente han presentado un bajo monto de deterioro inclusive si se provisionaran sobre pérdidas esperadas futuras, y; iii) NIIF 16 En relación a arrendamientos la Compañía al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de esta norma que entrará en vigencia en enero del 2019.

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

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos estén 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 diferencian en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

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 2017 y 2016, 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 contados 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.

BRENTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

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

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 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 2017 y 2016 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.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

	Años
Edificios	20
Terminales e instalaciones	20 - 10
Maquinarios 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, planta 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 2017 y 2016 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

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017 y 2016 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 del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto 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.

Impuesto a la renta corriente

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en 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. También exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor 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.

La referida norma estableció que 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.

Durante el año 2017 la Compañía registró como impuesto a la renta el valor del anticipo, puesto que fue mayor que el impuesto a la renta causado a la tasa del 22%, mientras que en el año 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta el impuesto causado aplicando el 22% de acuerdo a la Utilidad gravable. Ver Nota 14 "c".

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

BRENTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

BRENTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 3.91% (2016: 7.46%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, 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.

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 fueron significativos tomando los estados financieros en su conjunto. En el 2017, la Administración registró los efectos con cargo a resultados acumulados sin reestructurar sus estados financieros por considerar que los efectos no eran significativos.

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.

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. En el 2017, la Administración transfirió los resultados del ejercicio fiscal 2016 por US\$1,028,037, aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas. El saldo de este rubro es de libre disposición de los accionistas.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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, sólo 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.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.
- 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 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.

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.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(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 36% (2016: 45%) 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 2017 y 2016, 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.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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:

Entidad financiera	Calificación (1)	
	2017	2016
Banco de Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.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:

2017	Menos de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores	8,264,665
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19,900,710
2016	Menos de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores	7,403,001
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13,167,313

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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Durante el ejercicio del 2017 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2016, 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:

	2017	2016
Cuentas por pagar a proveedores	7,977,894	7,196,228
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18,953,057	12,540,298
	<u>26,930,951</u>	<u>19,736,526</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(767,644)	(1,686,331)
Deuda neta	<u>26,163,307</u>	<u>18,050,195</u>
Total patrimonio	8,948,960	9,763,707
Capital total	<u>35,112,267</u>	<u>27,813,902</u>
Ratio de apalancamiento	<u>75%</u>	<u>65%</u>

El aumento en el ratio de endeudamiento durante el 2017 es resultado, principalmente por la compra de inventarios.

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	
	2017	2016
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	767,644	1,686,331
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	13,500,286	10,126,546
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	396,503	371,272
Otras cuentas por cobrar	24,692	57,852
Total activos financieros	<u>14,689,125</u>	<u>12,241,081</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	7,977,894	7,196,228
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18,953,057	12,540,298
Total pasivos financieros	<u>26,930,951</u>	<u>19,736,526</u>

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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:

2017	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Consumo de materias primas (1)	49,428,877	-	-	49,428,877
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,433,418	3,440,492	4,873,910
Publicidad y promociones	-	-	61,055	61,055
Arrendos	-	-	894,935	894,935
Honorarios	-	324,607	438,165	773,062
Energía y agua	-	160	85,493	85,653
Depreciación	-	886,252	-	886,252
Asistencia técnica (Nota 19)	-	800,000	-	800,000
Otros gastos	-	1,629,491	8,887,551	10,516,042
	<u>49,428,877</u>	<u>5,074,838</u>	<u>12,209,761</u>	<u>66,713,476</u>
2016	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Consumo de materias primas (1)	48,664,387	-	-	48,664,387
Remuneraciones y beneficios sociales	-	2,063,375	4,111,080	6,174,455
Publicidad y promociones	-	898	21,659	22,557
Arrendos	-	-	995,040	995,040
Honorarios	-	282,238	471,847	754,085
Energía y agua	-	440	71,364	71,804
Depreciación	-	884,843	-	884,843
Asistencia técnica (Nota 19)	-	800,000	-	800,000
Otros gastos	-	1,627,194	3,732,583	5,359,777
	<u>48,664,387</u>	<u>5,580,848</u>	<u>8,404,819</u>	<u>62,650,054</u>

- (1) Incluye costos de fletes, devoluciones, transporte, impuestos a la salida de divisas no recuperables, 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 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Los gastos financieros se detallan a continuación:

	2017	2016
Devengados en financiamiento de compañías relacionadas (1)	529,068	561,906
Otros menores	49,074	66,395
	<u>578,142</u>	<u>628,301</u>

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

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2017	2016
Efectivo en caja	6,350	6,789
Bancos (1)	761,294	1,579,548
	<u>767,644</u>	<u>1,586,337</u>

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

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2017	2016
Clientes división Agrícola	6,600,976	6,660,140
Clientes división Industrial	7,374,654	3,875,391
	<u>14,177,440</u>	<u>10,535,433</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(577,554)	(408,887)
	<u>13,599,886</u>	<u>10,126,546</u>

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2017		2016	
Por vencer	9,998,081	71%	7,037,357	67%
Vencidas				
Hasta 30 días	2,121,244	15%	1,893,093	18%
31 a 60 días	749,040	5%	621,397	6%
61 a 90 días	312,963	2%	174,896	2%
91 a 180 días	385,464	3%	248,319	2%
181 a 360 días	257,867	2%	189,327	2%
Más de 360	481,791	3%	371,044	3%
	4,179,359	29%	3,498,076	33%
	14,177,440	100%	10,535,433	100%

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	408,887	358,690
Incrementos	268,267	151,845
Utilizaciones (1)	-	(101,648)
Saldo al 31 de diciembre	677,154	408,887

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

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	2017	2016	
Retenciones en la fuente - año 2016 (1)	-	630,444	(3)
Retenciones en la fuente - año 2017 (1)	592,712	-	
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	-	400,000	(4)
Impuesto a la salida de divisas 2016 (3)	350,460	-	
Impuesto a la salida de divisas 2016 (1)	10,008	1,851,542	(3)
Impuesto a la salida de divisas 2017 (1)	1,436,336	-	
Crédito tributario de IVA	373,960	179,224	
Impuesto a la renta del año (Nota 15) (1)	(463,379)	(597,650)	
	2,302,137	2,473,960	

(1) Corresponde al crédito tributario por ISD y retenciones que le efectuaron a la Compañía durante el 2017 y 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. Al 31 de diciembre del 2017 los saldos no compensados ascienden a US\$2,039,076 (2016: US\$2,491,986).

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) De acuerdo a los asesores tributarios de la Compañía, este monto podría 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 mantiene 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. Durante el 2018, estos valores serían dados de baja.
- (3) En octubre del 2017, el Servicio de Rentas Internas mediante resolución N°109012017RDEV199196, del monto de US\$2,491,986, reconoció a la Compañía US\$2,453,282 registrando US\$38,704 contra resultados del año. El monto de US\$2,453,282 fue reconocido a través de notas de créditos desmaterializadas. En diciembre del 2017, se vendieron US\$2,102,822 con un descuento del 4.5%. Al 31 de diciembre del 2017 se encuentra pendiente de venta una nota de crédito por US\$350,460.
- (4) Nota de crédito que fue vendida en enero del 2017 con un descuento de 4.5%.

10. INVENTARIOS

Composición:

	2017	2016
Productos para la venta	9,064,282	6,104,598
Importaciones en tránsito	6,215,397	3,875,011
	<u>15,299,679</u>	<u>10,009,619</u>
Menos - Provisiones (1)	(126,004)	(224,566)
	<u>15,173,675</u>	<u>9,785,053</u>

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

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	124,566	495,374
Incrementos	241,409	211,751
Utilizaciones	(319,972)	(392,457)
Saldo al 31 de diciembre	<u>156,004</u>	<u>214,668</u>

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	Tarjetas	Equipos	Instalaciones	Equipos electrónicos	Software	Manuales y mapas	Material diversos	Otros equipos	Total
Activo del país									
Cable	4.478.000	9.275.270	8.498.500	1.443.000	18.200	275.200	3.212.000	302.500	19.283.700
Seguridad electrónica	-	352.200	5.330.000	279.000	158.200	158.200	8.242.000	-	13.511.600
Valor en libros	3.175.000	1.883.000	3.168.500	834.000	-	116.900	302.800	302.500	8.582.700
Material en el extranjero									
Adición a la	-	-	8.100	-	-	-	-	501.000	501.000
Adición (1)	-	-	47.000	20.000	-	-	240.000	460.000	707.000
Transferencia	-	105.000	505.000	110.000	-	58.000	212.000	-	1.080.000
Depreciación	-	1.213.000	1.187.000	333.000	-	158.000	1.073.000	-	4.884.000
Valor en libros	3.074.000	6.775.000	3.243.500	1.223.000	-	116.900	302.800	501.000	15.230.200
Activo del extranjero									
Cable	9.275.270	175.200	10.000	1.443.000	18.200	275.200	3.212.000	302.500	24,388,370
Seguridad electrónica	-	352.200	5.330.000	279.000	158.200	158.200	8.242.000	-	13,511,600
Valor en libros	3.225.000	1,883,000	3,168,500	834,000	-	116,900	302,800	302,500	12,832,700
Equipos en el extranjero									
Adición a la	-	-	-	3.000	-	-	-	300,000	303,000
Adición (1)	-	-	40,000	18,000	-	-	240,000	460,000	738,000
Transferencia	-	-	105,000	110,000	-	58,000	212,000	-	585,000
Depreciación	-	1,213,000	1,187,000	333,000	-	158,000	1,073,000	-	4,884,000
Valor en libros al 31 de diciembre de 2007	3,225,000	1,883,000	3,168,500	1,223,000	-	116,900	302,800	501,000	15,230,200
Activo del extranjero									
Cable	9,275,270	175,200	10,000	1,443,000	18,200	275,200	3,212,000	302,500	24,388,370
Seguridad electrónica	-	352,200	5,330,000	279,000	158,200	158,200	8,242,000	-	13,511,600
Valor en libros	3,225,000	1,883,000	3,168,500	1,223,000	-	116,900	302,800	501,000	12,832,700

(1) Corresponde principalmente a compras de monitores, firewall, switches por US\$27,955, enrutadores automáticos por 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.

(2) Corresponde principalmente a compras de vehículos y montacargas por US\$123,990, sistemas de bombeo e instalación envasado de soda acústica por US\$18,300, tornillo mezclador por US\$27,500 y trabajos de mejora y adecuación de las instalaciones de la Bodega Norte por US\$20,500.

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Al 31 de diciembre del 2017, representa principalmente a un terreno ubicado en Santo Domingo, por un valor de US\$163,792 el cual no se encuentra operativo ni en uso para las actividades del negocio de la Compañía, y sobre el cual no existen planes en firme sobre la venta del mismo.

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2017	2016
Proveedores del exterior	5,685,419	3,979,639
Proveedores locales	2,225,181	2,798,902
Proveedores otros servicios	57,204	417,887
	<u>7,977,804</u>	<u>7,196,428</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

	2017	2016
Anticipos de clientes (1)	84,840	36,678
Otras	47,139	95,145
	<u>131,979</u>	<u>131,823</u>

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

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	2017	2016
Impuesto a la renta 2013	50,000	-
Retenciones de IVA	133,126	155,654
Retenciones de Impuesto a la renta en la fuente	265,281	250,345
	<u>448,407</u>	<u>405,999</u>

BRENTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

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 período fiscal 2013. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha recibido el Acta borrador 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 2016, el que concluyó que existían ajustes por US\$30,000 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 2017, ha concluido que existe un ajuste por US\$234,131 monto que fue incluido en la conciliación tributaria como gasto no deducible. La Administración estima que no habrán impactos adicionales sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2017. 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 2017**
(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:

	2017	2016
Utilidad del año	364,801	1,111,305
Menos - Participación de trabajadores	(54,721)	(279,495)
Utilidad antes de impuesto a la renta	310,080	831,810
Más - Gastos no deducibles (1)	1,547,350	1,325,780
Base tributaria	1,957,430	2,157,592
Tasa Impositiva	22%	22%
Impuesto a la Renta (2)	430,635	474,670
Anticipo mínimo correspondiente al ejercicio fiscal (2)	463,359	596,531

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 principalmente corresponde al exceso por el gasto de asistencia técnica con su compañía relacionada por US\$894,143 (2016: US\$461,536); provisiones de bonificaciones por US\$161,777 (2016: US\$166,000), gastos de depreciación por revalorización de propiedad y equipos en US\$69,174 (2016: US\$67,693), por jubilación patronal por US\$73,432 (2016: US\$52,662), por ajuste de precios de transferencia por US\$234,131. En el año 2016 correspondía adicionalmente el pago por contribución solidaria en US\$130,621, entre otros gastos no deducibles.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía registró como Impuesto a la Renta el anticipo mínimo de impuesto a la renta, puesto que fue superior al impuesto a la renta causado, mientras que en el 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta el valor del impuesto a la renta causado, puesto que fue mayor que el anticipo mínimo de impuesto a la renta. Se presenta en el rubro "Impuestos por recuperar". (Véase Nota 9).

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

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	463,359	596,531
Impuesto a la renta diferido	32,709	(41,077)
	<u>496,068</u>	<u>555,454</u>

BRENTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

d) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2017	2016
<u>Impuestos diferidos activos</u>		
Que se realizará después de 12 meses	27,263	75,182
	<u>27,263</u>	<u>75,182</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>		
Que se realizará dentro de 12 meses	58,238	-
Que se realizará después de 12 meses	211,944	227,162
	<u>270,182</u>	<u>227,162</u>
Neto	<u>(242,919)</u>	<u>(151,980)</u>

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

Saldo al 1 de enero del 2016	(193,857)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	57,224
Débito a resultados por impuestos diferidos	(15,347)
Saldo al 31 de diciembre el 2016	(151,980)
Débito a resultados acumulados (1)	(58,238)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	42,481
Débito a resultados por impuestos diferidos	(75,190)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>(242,919)</u>

- (1) Corresponde a la reversión de la provisión por impuesto a la renta diferido de jubilación patronal por los empleados con más de 10 años en la Compañía que fue registrado contra resultados acumulados.

e) Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional; y, iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13^o y 14^o remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. Rubros si formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que los principales efectos, en caso de generar renta, sería incremento en la tasa del impuesto a la renta.

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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldo al inicio	279,495	-	497,765	547,590	777,260	547,590
Incrementos	56,721	279,495	2,258,897	2,251,515	2,315,618	2,531,010
Pagos	(279,495)	-	(2,251,515)	(2,301,340)	(2,531,010)	(2,301,340)
Saldo al final	56,721	279,495	505,147	497,765	859,868	777,260

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Incluye principalmente US\$89,000 (2016: US\$116,000) 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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	1,275,911	2,072,020	404,956	458,803	1,680,867	2,531,423
Costo por servicios actuales	188,879	165,375	55,334	159,369	244,213	324,744
Interes neto (costo financiero)	64,968	89,361	20,167	33,401	85,115	122,762
Pérdidas/(ganancias) actuariales (1)	233,444	(216,463)	(31,922)	(3,555)	201,522	(220,518)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(91,926)	(122,180)	-	-	(91,926)	(122,180)
Beneficios pagados	-	(712,302)	(97,920)	(243,062)	(97,920)	(955,364)
Efecto de adopción de enmienda a la NRC 19 (2)	292,868	-	76,139	-	369,007	-
	1,964,124	1,275,911	425,754	404,956	2,390,878	1,680,867

- (1) Registrada en Otros Resultados Integrales.

- (2) Registrada en Resultados Acumulados.

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo por servicios actuales	188,879	165,375	55,334	159,369	244,213	324,744
Interes neto (costo financiero)	64,968	89,361	20,167	33,401	85,115	122,762
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (*)	(91,926)	(122,180)	-	-	(91,926)	(122,180)
	160,921	232,556	75,501	192,770	236,422	325,326

- (*) Las ganancias o pérdidas se deben registrar en el rubro de Otros resultados integrales; sin embargo, la Compañía registró estos valores en resultado del año, pues considera que su efecto no es significativo considerado los estados financieros en su conjunto.

BRENTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	3.91%	7.46% (*)
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	14.82%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(*) Ver nota 2.11.

(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 2017 y 2016 comprende 129,800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una siendo sus accionistas Brenttag (Holding) N.V.- localizada en Holanda con 129,799 acciones y HCI Central Europe Holding B.V. con 1 acción.

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 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:

a) Saldos

	Relación	2017	2016
Cuentas por cobrar:			
Brenntag Latin America	Comercial	376,016	395,203
Brenntag NV Indent	Comercial	26,487	6,169
		<u>396,503</u>	<u>371,272</u>
Cuentas por pagar:			
Brenntag Latin America (1) y (3)	Comercial	17,049,516	10,565,796
Brenntag Holding BV (4)	Comercial	1,790,000	1,780,842
Brenntag NV Productos	Comercial	81,623	17,187
Brenntag Caribe	Comercial	17,534	-
Brenntag Colombia S.A.	Comercial	14,394	3,193
Brenntag Guatemala	Comercial	-	173,540
		<u>18,953,057</u>	<u>12,540,268</u>

BRENTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones

	2017	2016
<u>Servicios brindados</u>		
Brenntag Export	29,582	9,313
<u>Exportaciones de Productos</u>		
Brenntag Colombia	6,657	15,666
<u>Compras de inventario para la reventa</u>		
Brenntag Latin America	21,574,224	18,582,677
Brenntag Export-NY	151,049	72,566
Brenntag Colombia S.A.	173,426	26,935
Brenntag Chile	9,834	-
Brenntag Guatemala	143,306	-
Brenntag Caribe	17,523	-
Brenntag Perú S.A.C.	-	173,340
	<u>22,069,301</u>	<u>18,855,518</u>
<u>Gastos Intercompany</u>		
Brenntag Latin America (Incluye asistencia técnica) (2)	936,502	995,876
Brenntag Global Services (Licencias)	555,318	129,597
Brenntag Holding (MBH & CO - Germany)	-	46,282
Brenntag Colombia	5,768	19,565
Otros resultados menores	-	9,599
	<u>1,497,628</u>	<u>1,201,321</u>
<u>Gastos por intereses</u>		
Brenntag Latin America (3)	425,176	448,174
Brenntag Holding BV (4)	69,777	60,775
Brenntag Colombia S.A.	-	61,875
HCI Chemicals Nederland V.B	-	-
	<u>494,953</u>	<u>570,824</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, 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 fueron cargados a resultados dentro del rubro gastos financieros, y ascendieron a US\$262,549.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (2) Incluye servicios de asistencia técnica por US\$800,000 (2016: 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.
- (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 30 de junio del 2018 (2016: vencimiento en marzo 2017). A la fecha de emisión de estos estados financieros los intereses por US\$247,500 (2016: US\$185,625) fueron cargados a resultados.
- (4) Incluye préstamo obtenido con Brenntag Holding B.V. por US\$1,750,000 a una tasa libor del 3.87% cuyo vencimiento fue el 1 de julio del 2017 y que fue renovado hasta el 30 de junio del 2018. Durante el año 2017 los intereses por US\$69,777 (2016: US\$60,775) 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:

	2017	2016
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	447,427	594,908
Bonos	55,770	59,550

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.