



BRENNTAG ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

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, 16 de abril del 2019

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 2018 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 2018 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.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda. Av. Rodrigo Chavez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón,
Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, 4to Piso.
Guayaquil - Ecuador.
T: (593-4) 3700 200



Brenntag Ecuador S.A.
Guayaquil, 16 de abril del 2019

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.

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.



Brenntag Ecuador S.A.
Guayaquil, 16 de abril del 2019

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.
- 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 calificada. 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.



Brenntag Ecuador S.A.
Guayaquil, 16 de abril del 2019

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía 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.

RUISEWINTA ADUJECOPES

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

[Handwritten signature]

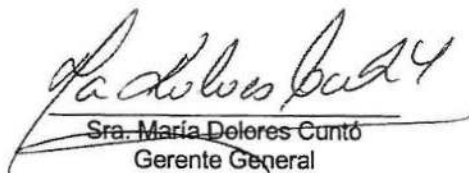
David Real N.
Socio

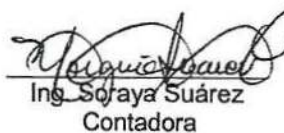
No. de Licencia Profesional: 4837

BRENNTAG ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	652,285	767,644
Cuentas por cobrar a clientes	8	13,055,185	13,500,286
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	19	407,083	396,503
Otras cuentas por cobrar		20,975	24,692
Anticipos a proveedores		71,335	95,221
Impuestos por recuperar	9	1,958,369	2,302,137
Inventarios	10	12,979,698	15,143,675
Otros activos corrientes		110,639	89,614
Total activos corrientes		29,255,569	32,319,772
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	11	6,547,672	7,034,745
Propiedad de inversión	12	163,792	163,792
Otros activos		130,483	141,153
Total activos no corrientes		6,841,947	7,339,690
Total activos		36,097,516	39,659,462

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


Sra. María Dolores Cuntó
Gerente General

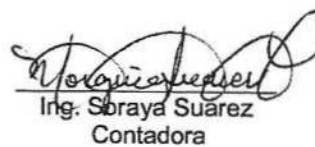

Ing. Soraya Suárez
Contadora

BRENNTAG ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2018	2017
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	13	8,935,469	7,977,894
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	19	15,139,588	18,953,057
Otras cuentas por pagar	14	159,699	136,979
Impuestos por pagar	15	483,915	448,907
Beneficios sociales	17	474,075	559,868
Total pasivos corrientes		25,192,746	28,076,705
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	17	2,561,703	2,390,878
Impuesto diferido	16	139,489	242,919
Total pasivos no corrientes		2,701,192	2,633,797
Total pasivos		27,893,938	30,710,502
Patrimonio			
Capital social	18	129,800	129,800
Reservas		8,450,891	8,450,892
Resultados acumulados		(377,113)	368,268
Total patrimonio		8,203,578	8,948,960
Total pasivos y patrimonio		36,097,516	39,659,462

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


Sra. María Dolores Cuntó
Gerente General

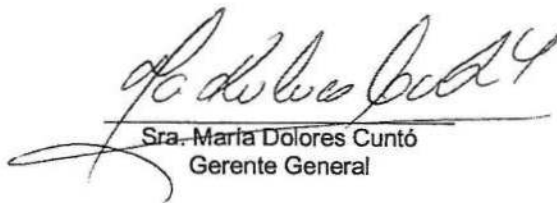

Ing. Soraya Suárez
Contadora

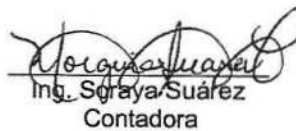
BRENNTAG ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2018	2017
Ventas netas		60,243,211	62,901,694
Costo de ventas	6	(47,692,642)	(49,428,677)
Utilidad bruta		12,550,569	13,472,817
Gastos administrativos	6	(4,712,729)	(5,074,838)
Gastos de venta	6	(7,793,703)	(7,809,761)
Otros ingresos, neto		296,058	300,004
Utilidad operacional		340,195	888,222
Gastos financieros, neto	6	(744,205)	(578,142)
(Pérdida) / Utilidad antes de impuesto a la renta		(404,010)	310,080
Impuesto a la renta	16	(351,623)	(496,068)
(Pérdida) neta del año		(755,633)	(185,988)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdidas) / ganancias actuariales	17	(10,238)	(201,522)
Resultado integral del año		(765,871)	(387,510)

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


Sra. María Dolores Cuntó
Gerente General

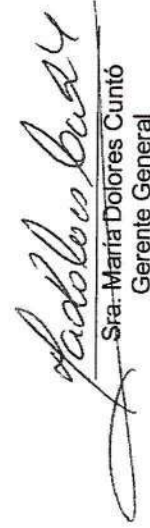

Ing. Soraya Suárez
Contadora

BRENTAG ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Reservas		Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
	Capital social	Legal	Facultativa	Por adopción de las NIIF	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2017	129,800	95,714	7,327,141	4,635,725	(2,424,778)	9,763,707
Transferencia a reserva facultativa	-	-	1,028,036	-	(1,028,036)	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(185,988)	(185,988)
Ajuste por enmienda de la NIC 19 (1)	-	-	-	-	(369,007)	(369,007)
Otros movimientos menores (2)	-	-	-	-	(58,230)	(58,230)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(201,522)	(201,522)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	129,800	95,714	8,355,177	4,635,725	(4,267,561)	8,948,960
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(755,633)	(755,633)
Otros resultados integrales (Nota 17)	-	-	-	-	10,238	10,238
Otros menores	-	-	-	-	13	13
Saldos al 31 de diciembre del 2018	129,800	95,714	8,355,177	4,635,725	(5,012,943)	8,203,578

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


Sra. María Dolores Cuntó
Gerente General


Ing. Sofaya Suárez
Contadora

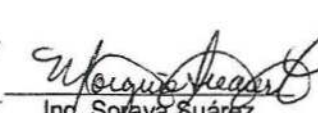
BRENNTAG ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Nota	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida)/Utilidad neta del año		(404,010)	310,080
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	796,880	886,252
Provisión para cuentas incobrables	8	285,722	268,267
Provisión para mermas de inventarios e inventarios de lento movimiento	10	206,523	241,409
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	284,135	237,402
Participación de trabajadores	17	-	54,721
Intereses por pagar		83,827	69,777
Otros menores		13	-
		<u>1,253,090</u>	<u>2,067,908</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar clientes		159,379	(3,642,007)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(10,580)	(25,231)
Otras cuentas por cobrar		3,421	33,140
Anticipos a proveedores		23,886	(46,649)
Impuestos por recuperar		343,768	171,423
Inventarios		1,957,454	(5,540,231)
Otros activos corrientes		(21,025)	(1,719)
Otros activos		10,742	5,106
Cuentas por pagar a proveedores		957,575	781,666
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(3,897,296)	5,342,982
Otras cuentas por pagar		22,945	5,158
Impuestos por pagar		35,008	33,907
Impuesto a la renta pagado	16	(455,054)	(463,359)
Beneficios sociales a empleados		(31,072)	7,382
Pago de participación a trabajadores	17	(54,721)	(279,495)
Jubilación patronal y desahucio	17	(103,072)	(97,920)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>194,448</u>	<u>(647,939)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	11	(310,495)	(269,944)
Bajas de propiedades, planta y equipos	11	888	1,071
Adiciones de propiedad de inversión		-	(1,875)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(309,607)</u>	<u>(270,748)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(115,359)	(918,687)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>767,644</u>	<u>1,886,331</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u><u>652,285</u></u>	<u><u>767,644</u></u>

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


 Sra. María Dolores Cunto
 Gerente General


 Ing. Soraya Suárez
 Contadora

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

Brenntag Ecuador S.A. (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 fue 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 (el "Grupo") 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 54% y 46% (2017: 40% y 60%) de sus ventas, respectivamente.

Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo; los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, 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, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también ha implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en resultados de sus operaciones tales como: i) caída de márgenes brutos en dólares debido a que los precios promedios de las materias primas que comercializa la Compañía; y, ii) caída de volúmenes de venta debido a disminución de la demanda del mercado.

La Administración se encuentra 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.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 16 de abril del 2019 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 presentes estados financieros de Brenntag Ecuador S.A. están 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.

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.

2.2. Nuevas normas y modificaciones

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*
- NIIF 15 *Ingresos procedentes de contratos con clientes*

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15. Esto se revela en la nota 2.18. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018, 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.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre Instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos.	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (Instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017).	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 prácticamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos.	1 de enero 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones.	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio.	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

En relación a la NIIF 16, la Administración informa que, con base en una evaluación general no habría impactos significativos al aplicar esta norma debido que el gasto de arriendo que se registraba anteriormente, con esta norma se presentará en la línea de depreciación mensual, así mismo se registrará en las cuentas de resultados, activos y pasivos, los contratos de arrendamiento que tenga la Compañía y que cumplan con los requisitos establecidos en la NIIF 16, los mismos que se reflejarán en los estados financieros del 2019.

La Compañía estima que la adopción de las otras nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

2.3 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

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos.

2.5 Activos y pasivos financieros

Clasificación

Como se describe en la Nota 2.17 desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados;
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado.

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Las categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.
- **Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de patrimonio medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.**

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar a clientes", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.2).

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.

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.

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.

2.5.1 Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.2 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

2.5.3 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Cuentas por pagar a proveedores" y las "Cuentas por pagar a compañías relacionadas". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar a proveedores

Las 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. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

Cuentas por pagar a compañías relacionadas comerciales y de financiamiento

Las cuentas por pagar comerciales 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.

Las cuentas por pagar de financiamiento se incluyen en el rubro de cuentas por pagar a relacionadas y se registran al costo amortizado, utilizando la tasa de interés pactada.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

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 aquellos 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:

	<u>Años</u>
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

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 los resultados del ejercicio.

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 2018 y 2017 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 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente a su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y costo de endeudamiento. Los costos de endeudamiento incurridos con el fin de adquirir, construir o producir un activo calificado (un activo cuya construcción o producción demanda un período substancial de tiempo) son capitalizados como parte del costo del activo. Los costos de endeudamiento son capitalizados durante la fase de construcción del activo y cesa cuando el activo está sustancialmente finalizado, o se suspenden cuando la construcción es paralizada.

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se registran al costo menos su depreciación. La depreciación de las propiedades de inversión se calcula por el método de línea recta para asignar su costo durante el estimado de su vida útil. Los terrenos no se deprecian.

Los valores residuales y la vida útil de las propiedades de inversión se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de las propiedades de inversión se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

2.9 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedades, planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación 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).

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018 y 2017 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, plantas y equipos), debido a que la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa, acorde al análisis realizado.

2.10 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 los resultados del ejercicio, 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

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 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (15% o 18%) 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.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% (2017: 22%) sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.11 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.

2.12 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 del costo de ventas y 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.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (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 4.10% (2017: 3.91%) 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.

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.

2.13 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.

2.14 Reserva facultativa

Corresponde a resultados generados en años anteriores. El saldo de este rubro es de libre disposición de los accionistas.

2.15 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.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.16 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.

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de productos químicos realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 60 días a terceros y 180 días a partes relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de productos químicos

Los ingresos por venta de productos químicos se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe, en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con la orden de pedido y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo a la factura de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas locales son la venta de productos puestos en almacén del cliente.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.18 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición” con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase determina cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 5 a los estados financieros.

En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 8). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017, por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay efectos significativos por la aplicación de NIIF 9.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes; (ii) identificar las obligaciones de desempeño; (iii) determinar el precio de la transacción; (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño; y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño.

Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, el retroactivo integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado.

Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

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:** A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 8 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, 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.

La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- **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 2018 (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 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.

a) 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

La Compañía, en lo posible, no mantiene instrumentos financieros volátiles; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de precios es baja, dada las características de sus instrumentos financieros.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(iii) Riesgo de tasas de interés

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 2018 y 2017, no se mantienen obligaciones con instituciones financieras.

b) 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 para terceros.

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco de Bolívariano C.A.(1)	AAA-	AAA-
Banco del Pichincha C.A.(1)	AAA-	AAA-
Banco Internacional B.A.C. (2)	No disponible	No disponible

(1) Datos obtenidos de la página de la Superintendencia de Bancos del Ecuador al 30 de septiembre del 2018 y 31 de diciembre del 2017, respectivamente.

(2) Datos no disponible.

c) Riesgos 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:

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	Menos de 1 año
2018	
Cuentas por pagar a proveedores (*)	9,235,708
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (**)	16,073,887
2017	
Cuentas por pagar a proveedores (*)	8,262,665
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (**)	20,425,922

(*) Incluye el Impuesto a la salida de divisas.

(**) Incluye el Impuesto a la salida de divisas e intereses

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.

Durante el ejercicio del 2018 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2017, es la de financiación con fondos propios y de terceros, básicamente compañías relacionadas y proveedores sin recurrir al endeudamiento financiero.

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2018	2017
Cuentas por pagar a proveedores	8,935,469	7,977,894
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15,139,588	18,953,057
	24,075,057	26,930,951
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(652,285)	(767,644)
Deuda neta	23,422,772	26,163,307
Total patrimonio	8,203,578	8,948,960
Capital total	31,626,350	35,112,267
Ratio de apalancamiento	74%	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	
	2018	2017
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	652,285	767,644
Cuentas por cobrar a clientes	13,055,185	13,500,286
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	407,083	396,503
Otras cuentas por cobrar	20,975	24,692
Total activos financieros	14,135,528	14,689,125
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	8,935,469	7,977,894
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	15,139,588	18,953,057
Total pasivos financieros	24,075,057	26,930,951

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar 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 del mercado internacional.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS

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

<u>2018</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
Consumo de materias primas (1)	47,692,642	-	-	47,692,642
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,457,508	3,897,396	5,354,904
Publicidad y promociones	-	216	43,338	43,554
Arrendos	-	-	947,634	947,634
Honorarios	-	269,933	437,745	707,678
Energía y agua	-	10,660	56,428	67,088
Depreciación (Nota 11)	-	796,880	-	796,880
Asistencia técnica (Nota 19)	-	800,000	-	800,000
Otros gastos	-	1,377,532	2,411,162	3,788,694
	<u>47,692,642</u>	<u>4,712,729</u>	<u>7,793,703</u>	<u>60,199,074</u>

<u>2017</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
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	-	-	63,055	63,055
Arrendos	-	-	894,935	894,935
Honorarios	-	334,607	438,455	773,062
Energía y agua	-	160	85,263	85,423
Depreciación (Nota 11)	-	886,252	-	886,252
Asistencia técnica (Nota 19)	-	800,000	-	800,000
Otros gastos	-	1,620,401	2,887,561	4,507,962
	<u>49,428,877</u>	<u>5,074,838</u>	<u>7,809,761</u>	<u>62,313,476</u>

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

b) Los gastos financieros se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Devengados en financiamiento de compañías relacionadas (1)	673,312	529,068
Otros menores	70,893	49,074
	<u>744,205</u>	<u>578,142</u>

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

BRENNTAG ECUADOR S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
 (Expresado en dólares estadounidenses)
7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2018	2017
Efectivo en caja	5,600	6,350
Bancos (1)	646,685	761,294
	<u>652,285</u>	<u>767,644</u>

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

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2018	2017
Cientes división Agrícola	8,284,674	6,602,976
Cientes división Industrial	5,549,979	7,574,464
	<u>13,834,653</u>	<u>14,177,440</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(779,468)	(677,154)
	<u>13,055,185</u>	<u>13,500,286</u>

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

	2018		2017	
Por vencer	<u>9,226,554</u>	<u>67%</u>	<u>10,083,409</u>	<u>71%</u>
Vencidas				
Hasta 30 días	2,229,948	16%	2,065,617	15%
31 a 60 días	712,008	5%	743,542	5%
61 a 90 días	260,782	2%	190,655	1%
91 a 180 días	426,352	3%	355,218	3%
181 a 360 días	347,579	3%	257,231	2%
Más de 360	631,430	4%	481,768	3%
	<u>4,608,099</u>	<u>33%</u>	<u>4,094,031</u>	<u>29%</u>
	<u>13,834,653</u>	<u>100%</u>	<u>14,177,440</u>	<u>100%</u>

La calidad crediticia de las cuentas por cobrar a clientes se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Grupo A - Clientes que cuenta con cobertura Coface y que corresponden a cartera por vencer y vencida hasta 180 días.

Grupo B - Clientes considerados como innominados y que no cuentan con cobertura Coface, en dicha clasificación se incluirán los clientes que se encuentren con cartera por vencer y vencida hasta 180 días.

Grupo C - Clientes que superen los 180 días de vencidos independientemente que cuenten con cobertura Coface, innominados y aquellos que no se encuentren cubiertos.

Sin embargo, quedan excluidos de lo expuesto en el literal anterior todos aquellos clientes que se conozca con anticipación que hayan sufrido siniestros graves, se declaren insolventes o en quiebra, o por muerte del titular, los mismos se provisionarán al 100% dependiendo de su categoría e independientemente de la edad de la cartera en la que se encuentren.

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	2018	2017
Grupo A	6,483,909	7,816,275
Grupo B	6,371,735	5,622,166
Grupo C	979,009	738,999
	<u>13,834,653</u>	<u>14,177,440</u>

La Compañía aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre del 2018 y 2017, respectivamente y el segmento de mercado en el que se encuentren como la cobertura de su cartera. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Con base en lo indicado anteriormente, la Compañía ha establecido la siguiente pérdida crediticia esperada para su cartera de clientes:

2018 -

Grupo A	Por vencer	Hasta 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	Total		
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.03%	0.03%	1.50%	3.50%	6.00%			
Cuentas por cobrar comerciales	4,943,000	1,056,173	274,437	83,164	107,115	6,483,909		
Total provisión Grupo A	1,261	329	4,117	2,211	6,427	14,345		
Grupo B	Por vencer	Hasta 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	Total		
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.05%	0.50%	2.00%	5.50%	10.00%			
Cuentas por cobrar comerciales	4,283,554	1,133,775	437,571	197,598	319,237	6,371,735		
Total provisión Grupo B	2,142	5,689	8,751	10,868	31,923	59,353		
Grupo C								
Clientes asegurados por COFACE				181 a 360 días	Más de 360 días	Total		
Ratio esperado de pérdida crediticia				10%	10%			
Cuentas por cobrar comerciales				50,688	59,937	110,625		
				5,069	5,994	11,063		
Clientes no asegurados por COFACE				181 a 360 días	Más de 360 días	Total		
Ratio esperado de pérdida crediticia				80%	80%			
Cuentas por cobrar comerciales				295,891	571,493	868,384		
				237,513	457,194	694,707		
Total Grupo C						979,008		
Total provisión Grupo C						705,770		
	Por vencer	Hasta 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Total
Total Provisión	3,403	5,998	12,868	13,079	38,351	242,581	463,188	779,468
	3,403	5,998	12,868	13,079	38,351	242,581	463,188	779,468

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2017 –

Grupo A	Por vencer	Hasta 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	Total		
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.06%	2.50%	4.00%	8.00%	8.00%			
Cuentas por cobrar comerciales	6,615,596	845,252	298,157	18,901	40,369	7,816,275		
Total provisión Grupo A	3,924	21,131	11,846	1,134	3,230	41,268		
Grupo B	Por vencer	Hasta 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	Total		
Ratio esperado de pérdida crediticia	0.09%	5.50%	7.00%	9.00%	15.00%			
Cuentas por cobrar comerciales	3,467,813	1,220,365	447,385	171,754	314,849	5,822,166		
Total provisión Grupo B	3,121	57,120	31,317	15,458	47,227	164,243		
Grupo C								
Cilientes asegurados por COFACE				181 a 360 días	Más de 360 días	Total		
Ratio esperado de pérdida crediticia				10%	10%			
Cuentas por cobrar comerciales				144,274	25,517	170,791		
				14,427	2,552	17,079		
Cilientes no asegurados por COFACE				181 a 360 días	Más de 360 días	Total		
Ratio esperado de pérdida crediticia				80%	80%			
Cuentas por cobrar comerciales				112,957	455,251	568,208		
				90,366	364,201	454,567		
Total Grupo C						738,999		
Total provisión Grupo C						471,646		
	Por vencer	Hasta 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más de 360 días	Total
Total Provisión	7,045	88,251	43,163	16,592	50,457	104,793	366,853	677,154
	7,045	88,251	43,163	16,592	50,457	104,793	366,853	677,154

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	2018	2017
Saldos al 1 de enero	677,154	408,887
Incrementos	285,722	268,267
Utilizaciones (1)	(183,407)	-
Saldos al 31 de diciembre	<u>779,469</u>	<u>677,154</u>

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

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	2018	2017
Retenciones en la fuente - año 2016 (1)	3,343	-
Retenciones en la fuente - año 2017	-	592,712 (3)
Retenciones en la fuente - año 2018 (2)	561,120	-
Impuesto a la salida de divisas 2011	-	676,014 (5)
Provisión impuesto a la salida de divisas - año 2011	-	(676,014) (5)
Impuesto a la salida de divisas 2016	-	350,460 (4)
Impuesto a la salida de divisas 2016	-	10,008 (7)
Impuesto a la salida de divisas 2017	-	1,436,356 (6)
Impuesto a la salida de divisas 2018 (1)	1,647,105	-
Crédito tributario de IVA	201,855	375,960
Impuesto a la renta del año (Nota 16) (1)	(455,054)	(463,359)
	<u>1,958,369</u>	<u>2,302,137</u>

- (1) Corresponde principalmente al crédito tributario del 2018 y 2017, por retenciones de Impuesto a la Renta e Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) por US\$1,647,105 y US\$3,343 respectivamente. Este monto podría ser compensado con el impuesto a la renta de los próximos 5 años o podría ser recuperado mediante nota de crédito emitida por el Servicios de Rentas Internas.
- (2) Corresponde al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) y retenciones por impuesto a la renta generado y pagado en 2018, el cual podría ser compensado con el impuesto a la renta de 4 años o podría ser recuperado mediante nota de crédito emitida por el Servicios de Rentas Internas.
- (3) La Compañía recuperó por parte del Servicio de Rentas Internas US\$580,041 en el mes de noviembre mediante nota de crédito desmaterializada, por el saldo de US\$12,672 que la Administración Tributaria objetó; los mismos fueron dados de baja.

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Nota de crédito desmaterializada corresponde al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2016. En enero del 2018, se realizó la venta, y el mismo flujo de efectivo se utilizó para realizar el pago a relacionadas.
- (5) Corresponde al valor usado en el 2017 como crédito tributario para el pago de impuesto a la renta. Durante el 2018, estos valores fueron dados de baja.
- (6) En octubre del 2018, el Servicio de Rentas Internas mediante resolución N°109012018RDEV337775, reconoció la recuperación del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) 2017 (US\$987,297; US\$607,044) y de las mismas se realizó la venta, y se lo utilizó para realizar el pago a relacionadas.
- (7) Porción que corresponde al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2016; en julio del 2018 se hizo efectiva dicha nota de crédito.

10. INVENTARIOS

Composición:

	2018	2017
Productos para la reventa	9,747,662	9,064,282
Importaciones en tránsito	3,454,563	6,235,397
	13,202,225	15,299,679
Menos - Provisiones (1)	(222,527)	(156,004)
	<u>12,979,698</u>	<u>15,143,675</u>

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

	2018	2017
Saldos al 1 de enero	156,004	224,666
Incrementos	206,523	241,409
Utilizaciones	(140,000)	(310,071)
Saldos al 31 de diciembre	<u>222,527</u>	<u>156,004</u>

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	Terrenos	Edificios	Terminales e instalaciones	Equipos de cómputo	Vehículos	Muebles y enseres y equipos de oficina	Máquinas y equipos	Obras en proceso	Total
Al 1 de enero del 2017									
Costo	2,978,200	2,113,999	5,545,677	1,223,977	281,826	230,320	1,862,145	145,304	14,388,747
Depreciación acumulada	-	(730,757)	(3,937,060)	(682,794)	(281,826)	(130,031)	(785,216)	-	(6,237,623)
Valor en libros	2,978,200	1,383,242	1,708,587	230,573	-	109,289	1,076,929	145,304	7,652,124
Movimientos 2017									
Adiciones (1)	-	-	-	3,208	69,990	-	53,727	137,929	269,944
Transferencias	-	-	42,003	16,917	-	-	187,824	(246,774)	-
Ventas / bajas	-	-	(44,564)	(16,078)	(78,800)	-	-	-	(140,372)
Depreciación de ventas / bajas	-	-	43,523	16,078	78,800	-	-	-	139,301
Depreciación	-	(105,679)	(481,925)	(132,512)	-	(14,937)	(151,198)	-	(866,252)
Valor en libros	2,978,200	1,277,563	1,267,623	118,376	69,990	94,352	1,102,286	36,459	7,034,745
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo	2,978,200	1,383,242	1,706,025	233,810	(8,810)	109,289	1,343,460	36,459	14,519,319
Depreciación acumulada	-	(836,439)	(4,275,403)	(1,108,239)	(203,025)	(144,068)	(916,414)	-	(7,484,574)
Valor en libros	2,978,200	546,808	(2,569,467)	(874,428)	(211,835)	(35,679)	427,066	36,459	7,034,745
Movimientos 2018									
Adiciones (2)	-	-	152	27,489	-	-	16,016	266,847	310,485
Transferencias	-	-	97,805	5,688	-	-	105,781	(209,284)	-
Ventas / bajas	-	-	(1,441)	(15,518)	(151,410)	-	(29,486)	-	(187,855)
Depreciación de ventas / bajas	-	-	897	16,866	179,317	-	-	-	197,170
Depreciación	-	(105,700)	(371,285)	(128,174)	(13,898)	(14,454)	(163,269)	-	(786,880)
Valor en libros al 31 de diciembre 2018	2,978,200	441,106	(2,843,249)	(866,076)	(197,926)	(60,133)	356,105	94,022	6,547,672
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo	2,978,200	1,383,242	1,802,542	251,470	(160,220)	109,289	1,435,788	94,022	14,631,856
Depreciación acumulada	-	(942,136)	(4,845,791)	(1,219,546)	(37,706)	(159,423)	(1,079,893)	-	(8,004,284)
Valor en libros	2,978,200	441,106	(2,843,249)	(968,076)	(197,926)	(60,133)	356,105	94,022	6,547,672

(1) 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.

(2) Corresponde principalmente a trabajos de mejora y adecuación de las instalaciones de la Bodega Norte por US\$120,228, compras de sistemas eléctricos, compradores de fundas continuas por US\$10,675 y de equipos de computación por US\$27,479.

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

Al 31 de diciembre del 2018, 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:

	2018	2017
Proveedores del exterior	6,004,771	5,695,419
Proveedores locales	2,771,183	2,225,181
Proveedores otros servicios	159,515	57,294
	<u>8,935,469</u>	<u>7,977,894</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

	2018	2017
Anticipos de clientes (1)	61,179	89,840
Otras	98,520	47,139
	<u>159,699</u>	<u>136,979</u>

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

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	2018	2017
Impuesto a la renta 2013	55,000	50,000
Retenciones de IVA	126,264	133,126
Retenciones de Impuesto a la renta en la fuente	302,651	265,781
	<u>483,915</u>	<u>448,907</u>

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

En febrero del 2018, la Compañía fue notificada por parte del Servicio de Rentas Internas para la revisión correspondiente a la declaración de renta del periodo 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 2016 y 2018 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 2019 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 2017, el que concluyó que existían ajustes por US\$410,172 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 2018, ha concluido que existe un ajuste por US\$450,000 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 2018. 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 2018**
(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:

	2018	2017
(Pérdida) / Utilidad del año	(404,010)	364,801
Menos - Participación de trabajadores	-	(54,721)
Menos - Otras rentas exentas	(64,979)	-
(Pérdida) / Utilidad antes de impuesto a la renta	(468,989)	310,080
Más - Gastos no deducibles (1)	2,287,977	1,647,350
Base tributaria	1,818,988	1,957,430
Tasa Impositiva	25%	22%
Impuesto a la Renta (2)	454,747	430,635
Anticipo mínimo correspondiente al ejercicio fiscal (2)	461,263	463,359

(1) Al 31 de diciembre del 2018 principalmente corresponde al exceso por el gasto de asistencia técnica con su compañía relacionada por US\$917,977 (2017: US\$894,143); provisiones de bonificaciones por US\$115,291 (2017: US\$161,777), provisiones por cuentas incobrables US\$153,203 (2017: US\$131,796) gastos de depreciación por revalorización de propiedad y equipos en US\$71,351 (2017: US\$69,174), por jubilación patronal por US\$418,244 (2017: US\$73,432), por ajuste de precios de transferencia por US\$450,000 (2017: US\$234,131).

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el Impuesto a la renta corresponde al anticipo mínimo puesto que fue superior al Impuesto a la renta causado; sin embargo al cierre del 2018 existe una diferencia por US\$6,209 versus lo registrado en libros contables.

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

	2018	2017
Impuesto a la renta corriente (1)	455,054	463,359
Impuesto a la renta diferido	(103,431)	32,709
	351,623	496,068

(1) Ver literal 2.

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**d) Impuesto a la renta diferido**

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2018	2017
<u>Impuestos diferidos activos</u>		
Que se realizará dentro de 12 meses	48,503	27,263
Que se realizará después de 12 meses	37,015	-
	<u>83,518</u>	<u>27,263</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>		
Que se realizará dentro de 12 meses	-	58,238
Que se realizará después de 12 meses	223,007	211,944
	<u>223,007</u>	<u>270,182</u>
Neto	<u>(139,489)</u>	<u>(242,919)</u>

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

Saldo al 1 de enero del 2017	(151,980)
Débito a resultados acumulados	(58,230)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	42,481
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(75,190)</u>
Saldo al 31 de diciembre el 2017	(242,919)
Crédito a resultados por impuestos diferidos	159,595
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(56,164)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>(139,489)</u>

Corresponde al neto entre el activo y el pasivo diferido por conceptos de jubilación patronal y desahucio, provisiones y al efecto generado por el cambio en normativa tributaria relacionado con la no deducibilidad para la determinación del impuesto a la renta del gasto de depreciación de los reavalúos de propiedades, planta y equipos que se efectuó por adopción de las NIIF.

e) Otros asuntos – reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la "Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal" en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.
- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el Impuesto a la renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo; contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del Impuesto a la renta causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al Impuesto al valor agregado, se establece el uso del crédito tributario de Impuesto al valor agregado en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de Impuesto al valor agregado hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que el principal efecto es acogerse a la deducción de Jubilación patronal y desahucio.

BRENNTAG ECUADOR S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
 (Expresado en dólares estadounidenses)
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	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldo al inicio	54,721	279,495	505,147	497,765	559,868	777,260
Incrementos	-	54,721	5,644,475	2,258,897	5,644,475	2,313,618
Pagos	(54,721)	(279,495)	(5,675,547)	(2,251,515)	(5,730,268)	(2,531,010)
Saldo al final	-	54,721	474,075	505,147	474,075	559,868

- (1) Incluye principalmente US\$115,291 (2017: US\$89,000) 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

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	1,964,124	1,275,911	426,754	404,956	2,390,878	1,680,867
Costo por servicios actuales	272,409	188,879	62,910	55,334	335,319	244,213
Interes neto (costo financiero)	72,650	64,948	18,267	20,167	90,917	85,115
Pérdidas/(ganancias) actuariales (1)	(37,705)	233,444	27,467	(31,922)	(10,238)	201,522
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(142,101)	(91,926)	-	-	(142,101)	(91,926)
Beneficios pagados	(25,157)	-	(77,915)	(97,920)	(103,072)	(97,920)
Efecto de adopción de enmienda a la NIC 19 (2)	-	292,868	-	76,139	-	369,007
	2,104,220	1,964,124	457,483	426,754	2,561,703	2,390,878

- (1) Registrada en Otros Resultados Integrales.
 (2) Registrada en Resultados Acumulados.

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo por servicios actuales	272,409	186,679	62,910	55,334	335,319	244,213
Interes neto (costo financiero)	72,650	64,948	18,267	20,167	90,917	85,115
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (*)	(142,101)	(91,926)	-	-	(142,101)	(91,926)
	<u>202,958</u>	<u>161,901</u>	<u>81,177</u>	<u>75,501</u>	<u>284,135</u>	<u>237,402</u>

(*) 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.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	4.10%	3.91%
Tasa de incremento salarial	3.25%	1.50%
Futuro incremento de pensiones	2.30%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez	11.80%	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio) (1)	TM IESS 2002	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 2018 y 2017 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.

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(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 2018 y 2017 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

	<u>Relación</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Brenntag Latin America	Comercial	392,965	376,016
Brenntag NV Indent	Comercial	14,118	20,487
		<u>407,083</u>	<u>396,503</u>
 <u>Cuentas por pagar:</u>			
Brenntag Latin America (1) y (3)	Comercial	13,389,072	17,089,516
Brenntag Holding BV (4)	Comercial	1,750,000	1,750,000
Brenntag NV Productos	Comercial	-	81,623
Brenntag Caribe	Comercial	-	17,524
Brenntag Colombia S.A.	Comercial	516	14,394
		<u>15,139,588</u>	<u>18,953,057</u>

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones

	2018	2017
<u>Servicios brindados</u>		
Brenntag Export	26,835	29,582
<u>Exportaciones de Productos</u>		
Brenntag Colombia	35,048	6,657
<u>Compras de inventario para la reventa</u>		
Brenntag Latin America	9,283,700	21,574,224
Brenntag Export-NV	28,955	151,049
Brenntag Colombia S.A.	134,973	173,425
Brenntag Chile	79,734	9,834
Brenntag Guatemala	-	143,306
Brenntag Caribe	37,084	17,523
Brenntag Perú S.A.C.	130,200	-
	<u>9,694,646</u>	<u>22,069,361</u>
<u>Gastos Intercompany</u>		
Brenntag Latin América (incluye asistencia técnica) (2)	928,454	936,502
Brenntag Global Services (Licencias)	550,260	555,318
Brenntag Mexico	9,082	-
Brenntag Holding GMBH & CO - Germany	-	-
Brenntag Colombia	4,099	5,768
Otros reembolsos menores	-	-
	<u>1,491,895</u>	<u>1,497,588</u>
<u>Gastos por intereses</u>		
Brenntag Latin América (3)	592,288	425,175
Brenntag Holding BV (4)	83,827	69,777
Brenntag Colombia S.A.	-	-
HCI Chemicals Nederland V.B	-	-
	<u>676,115</u>	<u>494,952</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.
- (2) Incluye servicios de asistencia técnica por US\$800,000 (2017: 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 2019 (2017: vencimiento en junio 2018). A la fecha de emisión de estos estados financieros los intereses por US\$247,500 (2017: US\$247,500) fueron cargados a resultados.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Incluye préstamo obtenido con Brenntag Holding B.V. por US\$1,750,000 a una tasa libor del 4.39% cuyo vencimiento fue el 31 de diciembre del 2018 y que fue renovado hasta el 30 de junio del 2019. Durante el año 2018 los intereses por US\$83,827 (2017: US\$69,777) 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:

	2018	2017
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	340,955	447,427
Bonos	28,868	55,770

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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.