

**BRENNTAG ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**BRENNTAG ECUADOR S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólares estadounidenses
Compañía	-	Brenntag Ecuador S.A.
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
NEC No. 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"

---

Guayaquil, 27 abril del 2010

Expediente # 10481-1969

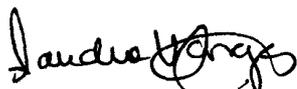
Señores  
**Superintendencia de Compañías**  
Ciudad.-

Estimados señores:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar un ejemplar de nuestro informe sobre los estados financieros de **Brenntag Ecuador S.A.** al 31 de diciembre del 2009.

Sin otro particular, aprovechamos la oportunidad para saludarles

Atentamente,



Sandra Vargas L.  
Socia

Adjunto: Lo indicado

---

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio  
y accionistas de

**Brenntag Ecuador S.A.**

Guayaquil, 19 de abril del 2010

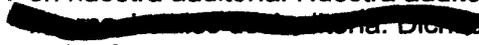
### Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Brenntag Ecuador S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Brenntag Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor

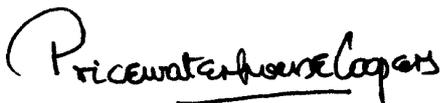
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con  . Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las

A los miembros del Directorio y accionistas de  
**Brenntag Ecuador S.A.**  
Guayaquil, 19 de abril del 2010

cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

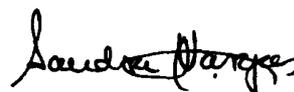
#### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Brenntag Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



No. de Registro en  
la Superintendencia  
de Compañías: 011





Sandra Vargas L.  
Socia  
No. de Licencia  
Profesional: 10489

**BRENTAG ECUADOR S.A.**

**BALANCES GENERALES  
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo	3	83,117	125,679	Obligaciones bancarias	6	1,750,000	4,201,934
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar	7	4,412,155	3,803,306
Clientes		10,677,600	9,769,474	Proveedores	12	21,667,118	31,716,154
Menos - Provisión para cuentas incobrables	11	( 590,367)	( 554,306)	Compañías relacionadas	8	467,618	158,167
Compañías relacionadas	12	290,628	2,077	Otras		26,546,891	35,677,627
Comisiones por cobrar		35,735	24,140				
Reclamos al seguro		269,930	11,474	<b>Pasivos acumulados</b>			
Funcionarios y empleados		131,119	138,190	Impuestos por pagar	9	463,106	625,248
Impuestos	4	353,600	96,544	Intereses por pagar		34,622	37,191
Otros		183,884	258,125	Beneficios sociales	11	603,208	1,194,643
		11,351,929	9,745,718			1,100,936	1,657,082
Inventarios							
Productos para la reventa		7,611,510	24,311,891				
Productos terminados entregados en préstamos a terceros		399,052	96,038	<b>Total del pasivo corriente</b>		29,397,827	41,736,643
Importaciones en tránsito		9,129,732	7,515,228				
Menos - Provisiones	11	( 495,405)	( 579,454)	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
		16,644,889	31,343,703	Provisión para jubilación patronal	11 y 13	1,005,098	910,330
				Provisión por desahucio	11 y 13	514,037	488,749
						1,519,135	1,399,079
Gastos pagados por anticipado		4,695	66,817				
<b>Total del activo corriente</b>		28,084,630	41,281,917	<b>PATRIMONIO (según estados adjuntos)</b>		2,118,791	2,196,195
PROPIEDADES Y EQUIPOS, menos depreciación acumulada	5	4,844,215	3,952,867				
OTROS ACTIVOS		106,908	97,133	<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		33,035,753	45,331,917
<b>Total del activo</b>		33,035,753	45,331,917				

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Gustavo Vallarino  
Presidente

  
Sr. Diego Di Cioni  
Gerente Financiero

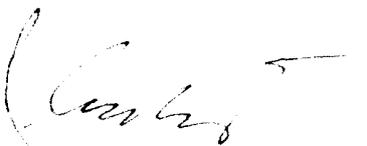
  
Ing. Soraya Suárez  
Contadora

**BRENNTAG ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas		87,551,058	85,637,524
Comisiones ganadas		170,905	173,372
Servicios de almacenaje		<u>8,230</u>	<u>37,033</u>
		87,730,193	85,847,929
Costo de ventas		<u>( 72,495,040)</u>	<u>( 68,947,523)</u>
Utilidad bruta		15,235,153	16,900,406
Gastos operativos:			
De administración, ventas y generales		( 13,554,044)	( 13,323,091)
Depreciación		( 482,727)	( 367,411)
Financieros		<u>( 873,603)</u>	<u>( 901,190)</u>
Utilidad operacional		324,779	2,308,714
Otros ingresos, neto		<u>93,246</u>	<u>24,053</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		418,025	2,332,767
Participación de los trabajadores en las utilidades	10 y 11	( 62,704)	( 349,915)
Impuesto a la renta	10 y 11	<u>( 432,725)</u>	<u>( 881,884)</u>
(Pérdida) / Utilidad neta del año		<u>( 77,404)</u>	<u>1,100,968</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Sr. Gustavo Vallarino  
 Presidente

  
 Sr. Diego Di Cioni  
 Gerente Financiero

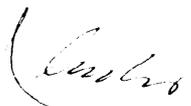
  
 Ing. Soraya Suárez  
 Contadora

**BRENNTAG ECUADOR S.A.**

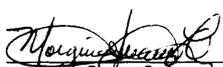
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2008	129,800	95,714	1,318,523	105	( 448,915)	1,095,227
Según resolución de la Junta General de Accionistas del 29 de abril del 2008:						
Apropiación para Reserva facultativa			566,869		( 566,869)	-
Utilidad neta del año					1,100,968	1,100,968
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>129,800</u>	<u>95,714</u>	<u>1,885,392</u>	<u>105</u>	<u>85,184</u>	<u>2,196,195</u>
Pérdida neta del año					( 77,404)	( 77,404)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>129,800</u>	<u>95,714</u>	<u>1,885,392</u>	<u>105</u>	<u>7,780</u>	<u>2,118,791</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Sr. Gustavo Vallarino  
 Presidente

  
 Sr. Diego Cioni  
 Gerente Financiero

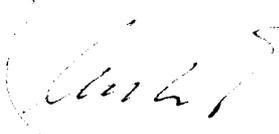
  
 Ing. Soraya Suárez  
 Contadora

**BRENTAG ECUADOR S.A.**

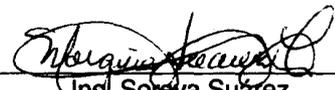
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Pérdida/Utilidad neta del año		( 77,404)	1,100,968
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	5	482,727	367,411
Provisión para cuentas incobrables	11	138,928	8,043
Provisión para mermas de inventarios e inventarios de lento movimiento, neto	11	( 84,049)	199,459
Provisión para jubilación patronal	11	114,141	93,145
Provisión por Desahucio	11	29,575	495,368
		<u>603,918</u>	<u>2,264,394</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		( 1,745,139)	( 150,125)
Inventarios		14,782,863	( 12,395,845)
Gastos pagados por anticipado		62,122	( 17,627)
Otros activos		( 9,775)	( 13,842)
Documentos y cuentas por pagar		( 9,130,736)	9,231,195
Pasivos acumulados		( 756,146)	826,336
Pago de Obligaciones sociales a largo plazo	11	( 23,660)	( 15,263)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>3,783,447</u>	<u>( 270,777)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones, netas de propiedades y equipos	5	( 1,374,075)	( 1,477,948)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>( 1,374,075)</u>	<u>( 1,477,948)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Disminución (Aumento) de obligaciones bancarias		( 2,451,934)	1,701,934
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de financiamiento		<u>( 2,451,934)</u>	<u>1,701,934</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		( 42,562)	( 46,791)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>125,679</u>	<u>172,470</u>
		<u>83,117</u>	<u>125,679</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

  
Sr. Gustavo Vallarino  
Presidente

  
Sr. Diego Di Cioni  
Gerente Financiero

  
Ing. Soraya Suárez  
Contadora

## **BRENNTAG ECUADOR S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en el año 1968 bajo la razón social de Holanda Ecuador C.A. con el objeto de dedicarse a la importación y comercialización a nivel nacional de productos químicos de uso industrial y agrícola, así como la prestación de servicios de almacenamiento simple en las ciudades de Quito y Guayaquil. En junio del 2002, se cambió la denominación de la entidad de Holanda Ecuador C.A. a Brenntag Ecuador S.A. y fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 02-G-DIC-0005321 del 5 de agosto del 2002 e inscrita en el registro mercantil el 13 de septiembre del 2002. Su principal accionista es Brenntag (Holding) N.V., una compañía holandesa que posee prácticamente el 100% del total del paquete accionario; y que en la actualidad forma parte del BC Partners. Brenntag Ecuador S.A. es una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena que permiten transferir libremente sus utilidades al exterior, siempre y cuando se hayan pagado los impuestos correspondientes.

Durante el 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En el país los temas como el desempleo, incremento en tributos, costos laborales, y para Brenntag, reducción del precio promedio de venta de sus productos en un 16%, ocasionaron que la Compañía, a pesar de haber incrementado el volumen de productos vendidos en un 22%, haya visto disminuido su margen de utilidad en un 10.5%, reduciendo sus resultados en forma significativa. Para superar esta situación la Administración de la Compañía espera mantener el volumen de ventas, incrementar el valor agregado de los servicios prestados, mejorar el margen de utilidad de sus productos y mantener un control estricto en sus gastos, lo que le permitirán afrontar la situación antes indicada y volver a operar en términos rentables.

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

##### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**  
(Continuación)

los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajustes y conversión contenidas en la NEC No. 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos. (Véase Nota 3).

**c) Cuentas por cobrar comerciales -**

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida o por servicios prestados en el curso normal de los negocios y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

**d) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos para la reventa, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de los productos terminados comprende los costos de adquisición pagados a los proveedores y compañías relacionadas, otros costos directos y excluye los costos de financiamiento.

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Es política de la Compañía, establecer provisiones con cargo a resultados del ejercicio para cubrir posibles pérdidas por inventario de lento movimiento, la cual se calcula en base a la

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

(Continuación)

antigüedad del inventario. También se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio principalmente para cubrir el deterioro de empaques.

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

### **e) Propiedades y equipos -**

Se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades y equipos no excede su valor de utilización económica.

El valor de las propiedades y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

### **f) Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2009 y 2008 a la tasa del 25%.

### **g) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades y es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### **h) Jubilación patronal -**

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

(Continuación)

del balance general que se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando las tasas de interés del 6.5% equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno publicado por el Banco Central del Ecuador, denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento. <Véase además Nota 13>.

### **i) Desahucio -**

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determina anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio, se utiliza el método de unidad de crédito y se presenta al valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando las tasas de interés del 6.5%. (Véase Nota 14).

### **j) Reconocimiento de ingresos y de costos -**

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Compañía ha entregado productos al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

### **k) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -**

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Brenntag Ecuador S.A., por ser una empresa sujeta y regulada por la Superintendencia de Compañías, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Brenntag Ecuador S.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta abril del 2010 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2010 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2010 y luego al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Brenntag Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2010 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**  
(Continuación)

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

**NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	7,026	7,040
Bancos	76,091	118,639
Total al 31 de diciembre	<u>83,117</u>	<u>125,679</u>

**NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - IMPUESTOS**

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones en la fuente - año 2001 (1)	60,626	60,626
Retenciones en la fuente - año 2002 (1)	183,226	183,226
Retenciones en la fuente - año 2008	-	978,428 (2)
Retenciones en la fuente - año 2009 (3)	786,325	-
Impuesto a la renta del año (Nota 10)	( 432,725)	( 881,884)
Provisiones (1)	<u>( 243,852)</u>	<u>( 243,852)</u>
Total al 31 de diciembre	<u>353,600</u>	<u>96,544</u>

- (1) La Compañía realizó los reclamos respectivos ante el Servicio de Rentas Internas de las retenciones de los años 2001 y 2002, en la actualidad continúa a la espera de la resolución definitiva, sin embargo, en el año 2008 la Administración decidió registrar esta provisión para cubrir la posible pérdida de estos valores, puesto que los reclamos fueron rechazados inicialmente por la Autoridad Tributaria.
- (2) En el mes de abril del 2009, la Administración compensó retenciones en la fuente del año 2008 para cancelar el impuesto a la renta causado de ese mismo año por US\$881,884. En el mes de septiembre del mismo año, el Servicio de Rentas Internas emitió la Nota de crédito No.106264 a favor de la Compañía por US\$68,387 más intereses por devolución de impuesto a la renta originada en pagos en exceso

#### NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - IMPUESTOS

(Continuación)

realizados durante el año 2008. Del saldo remanente aproximadamente US\$22,100 fueron reconocidos como gasto en los resultados del año.

- (3) La Administración espera en el corto plazo, iniciar el reclamo del saldo de estas retenciones ante el Servicio de Rentas Internas, una vez utilizadas para el pago de impuesto a la renta del 2009

#### NOTA 5 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios	1,164,896	1,124,891	5
Terminales e instalaciones	3,477,914	2,643,070	5 y 10
Muebles y enseres, equipos de oficina y computación	710,212	612,449	10, 20 y 33,33
Maquinarias	477,707	-	10
Vehículos	751,621	666,981	20
	<u>6,582,350</u>	<u>5,047,391</u>	
Menos - depreciación acumulada	( 2,194,312)	( 1,715,466)	
	<u>4,388,038</u>	<u>3,331,925</u>	
Terrenos	109,201	109,201	
Construcciones en curso (2)	346,976	511,741	
Total al 31 de diciembre	<u>4,844,215</u>	<u>3,952,867</u>	

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
SalDOS al 1 de enero	3,952,867	2,842,330
Adiciones netas (1)	1,374,075	1,477,948
Depreciación del año	( 482,727)	( 367,411)
SalDOS al 31 de diciembre	<u>4,844,215</u>	<u>3,952,867</u>

- (1) Corresponden principalmente a adiciones de terminales e instalaciones por US\$753,359 (2008: US\$1,396,000), vehículos por US\$84,639 (2008:US\$246,000), y maquinarias por US\$457,099.

## NOTA 5 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

(Continuación)

- (2) Incluye principalmente US\$246,170 (2008:US\$333,000) por varias construcciones complementarias que se están realizando en la bodega de Agronorte. Adicionalmente en el 2008 incluía US\$178,000 por la instalación de sistemas de alarmas contra incendios.

## NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ABN AMRO Bank N.V. USA (1)	1,750,000	1,750,000
Banco Bolivariano	-	2,451,934 (2)
	<u>1,750,000</u>	<u>4,201,934</u>

- (1) Corresponde a un préstamo para capital de trabajo que desde años anteriores ha sido renovado al vencimiento y al 31 de diciembre del 2009 devenga una tasa anual libor más el 2% (2008: 5.07%) y su vencimiento es el 9 de marzo del 2010 (2008: 9 de marzo del 2009).
- (2) Corresponía a préstamos capital de trabajo y para la adquisición de maquinaria y un vehículo a tasas del 8.75% al 9.50%, que vencieron en el 2009 y que fueron totalmente cancelados por la Compañía.

## NOTA 7 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 7 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES**

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Arch Chemicals	348,300	345,528
SQM Ecuador S.A.	304,880	-
AM WAX INC	301,000	162,000
Rhodia Poliamida E. Especialidad Ltda.	265,600	375,000
Dow International B.V. Total	244,762	212,379
Proquimsa S.A.	232,829	130,850
WACKER-CHEMIE GMBH	228,841	-
E.I. Dupont de Nemours and Company	221,156	102,876
Insutrias Vencedor S.A.	135,473	-
Scrolling S.A.	121,785	-
Lucite International Inc.	121,014	73,004
Basf A.G.	118,514	164,101
Montachem International Inc.	110,628	-
AMTEx S.A.	107,280	118,850
Innophos Mexicana S.A. de CV	106,340	63,288
Univar Export Service	102,951	-
Inhupos	79,850	-
Jebsen & Jebsen	71,700	-
Rey Sac S.A.	64,585	44,850
OCV Capivari Fibras de Vidrio Ltda.	58,873	-
Industrias del Maíz S.A.	38,737	23,652
Consulegis S.A.	30,623	-
Aconcagua Food S.A.	26,122	109,666
Epoxa S.A.	-	86,998
Dow Química de Colombia	-	72,000
Petroriva S.A Total	-	49,118
Comercializadora Owens Corning S.A. DE CV	-	39,794
Otras menores	970,312	1,629,352
	<u>4,412,155</u>	<u>3,803,306</u>

**NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR - OTRAS**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores de suministros y servicios	13,168	24,411
Provisiones para servicios básicos	73,580	88,435
Otras	380,870 (1)	45,321
Total al 31 de diciembre	<u>467,618</u>	<u>158,167</u>

## NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR - OTRAS

(Continuación)

- (1) Corresponde principalmente a la provisión de US\$327,000 efectuada durante el año para cubrir posibles pérdidas por glosas fiscales correspondientes al año 2006 (véase Nota 10). La Administración de la Compañía, basada en la opinión de sus asesores legales y tributarios, constituyó dicha provisión para cubrir las eventuales pérdidas que se generen en la resolución final de este asunto, considerando como monto de difícil recuperación aproximadamente US\$248,000 más los intereses, multas y otros recargos.

## NOTA 9 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
IVA por pagar	27,539	40,730
Retenciones de Impuesto a la renta en la fuente	<u>435,567</u>	<u>584,518</u>
Total al 31 de diciembre	<u>463,106</u>	<u>625,248</u>

## NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

### Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2006. Los años 2007 a 2009 inclusive, aún están sujetos a una posible fiscalización.

Con fecha 3 de julio del 2009, la Autoridad Tributaria emitió el Acta de Determinación No. 0920090100259, en la cual determina tributos adicionales por Impuesto a la Renta del año 2006, por aproximadamente US\$497,940 (incluye 20% de recargo), sin considerar intereses, multas y otros recargos aplicables. El 3 de agosto del 2009 la Administración de la Compañía formuló un Reclamo Administrativo contra dicha Acta, el cual fue resuelto mediante Resolución Administrativa No.109012010RREC000876, emitida el 22 de enero del 2010 y notificada el 25 de enero del mismo año por el Director Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur, mediante el cual ratificó casi en su totalidad dichas glosas, por lo cual pese a que la Administración de la Compañía considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener un resultado favorable, posición respaldada por sus asesores tributarios, conservadoramente procedió a registrar contra resultados del año una provisión de US\$327,000 (véase Nota 8).

### 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

## NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

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\$ 5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010 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 transferencias del 2008, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2009, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2009. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

### Conciliación contable-tributaria -

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad del año	418,025	2,332,767
Menos - Participación de los trabajadores (1)	<u>(62,704)</u>	<u>(349,915)</u>
	355,321	1,982,852
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>1,375,580</u>	<u>1,544,686</u>
Base tributaria	1,730,901	3,527,538
Tasa Impositiva <Véase Nota 2 f>	25%	25%
Impuesto a la Renta (3)	<u>432,725</u>	<u>881,884</u>

- (1) La base de cálculo de la participación de los trabajadores es la utilidad contable.
- (2) *Corresponde principalmente a provisiones por desahucio de años anteriores, provisiones para cubrir riesgos relacionados a los inventarios y empaques, retenciones asumidas por la Compañía, bonificaciones a funcionarios y empleados y jubilación patronal, reembolsos de gastos al exterior, provisiones por glosas fiscales, donaciones, reclamos de impuestos no reconocidos por el Servicio de Rentas Internas, cuentas por cobrar dadas de baja cuya antigüedad era menor a cinco años, entre otras.*
- (3) Incluido en el rubro "Documentos y cuentas por cobrar - impuestos". (Véase Nota 4).

## NOTA 11 - PROVISIONES

### Composición y movimiento:

	<u>Saldos al</u> <u>inicio del año</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>utilizaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>final del año</u>
<b>Año 2009</b>				
Provisión para cuentas incobrables	554,306	138,928	( 102,867) ( 1)	590,367
Impuesto a la renta (2)	881,884	432,725	( 881,884)	432,725
Provisión para mermas de inventarios e inventarios de lento movimiento	579,454	160,764 ( 3)	( 244,813)	495,405
Beneficios sociales	1,194,643	1,715,587	( 2,307,022)	603,208 ( 4)
Provisión para jubilación patronal (Nota 13)	910,330	114,141	( 19,373)	1,005,098
Provisión para Desahucio	488,749	29,575	( 4,287)	514,037
<b>Año 2008</b>				
Provisión para cuentas incobrables	793,628	8,043	( 247,365) ( 1)	554,306
Impuesto a la renta (2)	347,138	881,884	( 347,138)	881,884
Provisión para mermas de inventarios e inventarios de lento movimiento	379,995	546,283 ( 3)	( 346,824)	579,454
Beneficios sociales	817,235	1,956,074	( 1,578,666)	1,194,643 ( 4)
Provisión para jubilación patronal (Nota 13)	825,829	93,145	( 8,644)	910,330
Provisión para Desahucio	-	495,368	( 6,619)	488,749

- (1) Corresponde principalmente a bajas de cartera con una antigüedad mayor a 5 años.
- (2) Véase Notas 4 y 10.
- (3) Incluye US\$70,626 (2008: US\$194,599), US\$288,240 (2008:US\$123,005), US\$136,539 (2008:US\$100,294) y en el 2008: US\$74,942 que corresponden a las provisiones para: i) cubrir faltantes y desvalorización de inventarios, ii) inventarios de lento movimiento, iii) cubrir el deterioro de empaques y iv) reconocer las pérdidas por productos obsoletos, respectivamente, contabilizadas con cargo a los resultados del ejercicio. Véase Nota 2 d).
- (4) Incluye principalmente: US\$62,704 (2008:US\$349,915) de participación de los trabajadores en la utilidades del año, US\$227,774 (2008:US\$388,905) y US\$150,627 (2008:US\$100,000) por provisiones de bonos a empleados y ejecutivos, respectivamente. 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 relacionada regional.

## NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2009 y 2008 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:

	2009	2008
<b><u>Ventas</u></b>		
Brenntag Colombia S.A.	-	202,905
Brenntag Venezuela	290,628	-
	<u>290,628</u>	<u>202,905</u>
<b><u>Servicios</u></b>		
Brenntag Export	9,778	13,635
	<u>9,778</u>	<u>13,635</u>
<b><u>Compras de inventario para la reventa</u></b>		
HCI Chemicals Nederland V.B. (1)	25,138,385	49,306,952
Brenntag Colombia S.A. (1)	882,639	684,611
Brenntag Latin America (1)	8,771,507	7,060,950
	<u>34,792,531</u>	<u>57,052,513</u>
<b><u>Gastos Intercompany (3)</u></b>		
Brenntag Latin América	1,540,866	1,311,166
Brenntag Holding GMBH & CO - Germany	257,886	253,354
Otros reembolsos menores	1,292	2,365
	<u>1,800,044</u>	<u>1,566,885</u>
<b><u>Gastos por intereses</u></b>		
Brenntag Finance CO II (2)	171,113	275,128
HCI Chemicals Nederland V.B. (1)	417,505	205,110
Brenntag Latin America (1)	155,456	119,619
	<u>744,074</u>	<u>599,857</u>
<b><u>Intereses Recibidos</u></b>		
Brenntag Latin America (1)	2,495	6,887
HCI Chemicals Nederland V.B. (1)	-	3,593
	<u>2,495</u>	<u>10,480</u>

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son establecidos entre dichas entidades relacionadas.

A continuación la composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

(Véase página siguiente)

**NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas:		
Holanda Venezuela C.A. (Productos)	290,628	-
Brenntag NV (Indent)	-	2,077
	<u>290,628</u>	<u>2,077</u>
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas:		
HCI Chemical Nederland V.B. (1)	15,042,667	23,820,842
Brenntag Latin America (1)	3,264,708	4,247,255
Brenntag Finance CO II (2)	3,000,000	3,122,067
Brenntag Holding GMBH (1)	-	240,320
Brenntag Colombia S.A. (1)	359,743	285,670
	<u>21,667,118</u>	<u>31,716,154</u>

- (1) Los saldos por pagar a compañías relacionadas corresponden fundamentalmente a importaciones de productos para la reventa, y se cancelan en el corto plazo. Durante el año 2009, la tasa de interés con todas estas compañías se ha mantenido en 12% (2008: 12%), los intereses cargados a resultados dentro del rubro otros egresos, neto, y ascienden a US\$572,961 (2008: US\$324,730).
- (2) Corresponde a un préstamo mantenido con Brenntag Finance CO II, a una tasa de interés libor más 5.7%, con vencimiento del 16 de enero del 2015. En el 2008 este préstamo devengó una tasa de interés anual promedio del 8.97% y fue renovado a su vencimiento el cual fue en diciembre del 2008. Durante el año 2009 los intereses por US\$171,113 (2008: US\$275,128) fueron cargados a resultados dentro del rubro gastos financieros.
- (3) Incluye servicios de asistencia técnica por US\$1,300,000 (2008: US\$1,300,000) y el saldo corresponde a reembolsos de gastos compartidos por concepto de: honorarios por licencia, seguros de ejecutivos, gastos generales, gastos de viajes, 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, ventas y generales del estado de resultados.

Excepto por lo mencionado en los numerales (1) y (2) anteriores, los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estiman cobrar y/o pagar en el corto plazo.

**NOTA 13 - JUBILACION PATRONAL**

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se encontraban prestando servicios a la Compañía.

### **NOTA 13 - JUBILACION PATRONAL**

(Continuación)

Dicho estudio está basado en las normas que sobre este beneficio contiene el Código de Trabajo, habiéndose aplicado una tasa anual de descuento del 6.5% (2008:6.5%) para la determinación del valor actual de la reserva matemática.

### **NOTA 14 - DESAHUCIO**

Esta provisión cubre, los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el cual equivale al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 dicho pasivo corresponde a la provisión para todos los trabajadores de la Compañía, que se encontraban prestando sus servicios a la Compañía.

### **NOTA 15 - CAPITAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende 129,800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una siendo sus accionistas Brenntag (Holding) N.V. con 129,799 acciones y HCI Central Europe Holding B.V. con 1 acción.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Administración presentó la información respectiva el 23 de febrero del 2010.

### **NOTA 16 - 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 la distribución de dividendos, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas.

### **NOTA 17 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**

Con finalidades de presentación, los estados financieros del 2009 y 2008 incluyen las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

(Véase página siguiente)

**NOTA 17 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**

(Continuación)

	Saldos según registros contables	Saldos según estados financieros	Diferencias
<b>Año 2009</b>			
<b>Balance General -</b>			
Documentos y cuentas por cobrar - impuestos	26,600	353,600	( 327,000)
Cuentas por pagar - otras	<u>(140,618)</u>	<u>(467,618)</u>	<u>( 327,000)</u>
	<u>(114,018)</u>	<u>(114,018)</u>	<u>-</u>
<b>Estado de resultados -</b>			
<b>Gastos</b>			
Otros ingresos (egresos), neto	(780,357)	93,246	( 873,603)
Gastos financieros	<u>-</u>	<u>( 873,603)</u>	<u>873,603</u>
	<u>(780,357)</u>	<u>(780,357)</u>	<u>-</u>
<b>Año 2008</b>			
<b>Estado de resultados -</b>			
<b>Gastos</b>			
Otros ingresos (egresos), neto	(888,302)	24,053	( 912,355)
Gastos financieros	<u>-</u>	<u>( 912,355)</u>	<u>912,355</u>
	<u>(888,302)</u>	<u>(888,302)</u>	<u>-</u>

**NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de abril del 2010) 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.