



BRENNTAG ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

CONTENIDO

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 a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas de

Brenntag Ecuador S.A.

Guayaquil, 19 de abril del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Brenntag Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, 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 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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 Normas Internacionales de Auditoría. 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 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.



Brenntag Ecuador S.A.
Guayaquil, 19 de abril del 2013

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Brenntag Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2012, 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).

Asunto que requiere énfasis

5. Como se indica en la Nota 9, al 31 de diciembre del 2012 la Compañía mantiene saldos no compensados de crédito tributario por ISD provenientes de los años 2010, 2011 y 2012 por un monto de aproximadamente US\$3,556,000. La Administración de la Compañía, basada en la interpretación de la legislación tributaria vigente, considera que estos saldos podrán ser utilizados al momento del pago del impuesto a la renta de los siguientes cuatro años, inclusive los que corresponden a años anteriores por aproximadamente US\$1,062,000; posición que es respaldada por sus asesores tributarios. Consideramos que dicho criterio adoptado por la Administración sobre la compensación futura de los indicados saldos de años anteriores podría eventualmente no ser compartido por las autoridades tributarias.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Sandra Vargas L.

Sandra Vargas L.

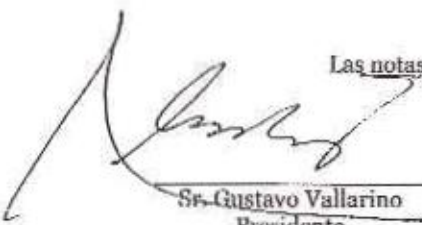
Socia

No. de Licencia Profesional: 10489

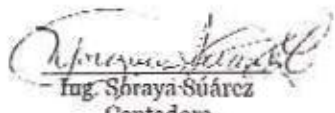
BRENNTAG ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2012	2011
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	149,039	243,032
Cuentas por cobrar a clientes	8	13,119,646	10,894,507
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	20	849,227	418,735
Otras cuentas por cobrar		102,317	59,907
Anticipos a proveedores		57,879	129,818
Impuestos por recuperar	9	4,507,002	2,749,260
Inventarios	10	30,806,585	42,216,043
Gastos pagados por anticipado		216,480	79,184
Total activos corrientes		<u>49,808,175</u>	<u>56,790,486</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	11	9,402,864	9,422,426
Otros activos		107,323	180,720
Total activos no corrientes		<u>9,510,187</u>	<u>9,603,146</u>
Total activos		<u><u>59,318,362</u></u>	<u><u>66,393,632</u></u>

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


Sr. Gustavo Vallarino
Presidente


Sr. Diego Di Cioni
Gerente Financiero


Ing. Shraya Suárez
Contadora

BRENNTAG ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2012	2011
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	12	-	1,750,000
Cuentas por pagar a proveedores	13	9,691,562	5,733,518
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	20	38,252,676	45,709,744
Otras cuentas por pagar	14	519,172	411,900
Impuestos por pagar	15	721,788	706,127
Beneficios sociales a empleados	18	982,371	1,195,600
Total pasivos corrientes		50,167,569	55,506,889
Pasivos no corrientes			
Impuesto diferido	16	-	377,120
Beneficios sociales a empleados	18	1,565,916	1,383,916
Total pasivos no corrientes		1,565,916	1,761,036
Total pasivos		51,733,485	57,267,925
Patrimonio			
Capital social		129,800	129,800
Reservas legal y otras reservas		4,562,290	3,082,078
Resultados acumulados		2,892,786	5,913,829
Total patrimonio		7,584,876	9,125,707
Total pasivos y patrimonio		59,318,362	66,393,632

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

Sr. Gustavo Vallarino
 Presidente

Sr. Diego Di Cioni
 Gerente Financiero

Ing. Soraya Suárez
 Contadora

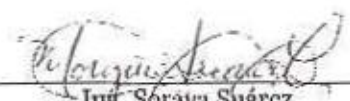
BRENNTAG ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas		88,271,448	89,891,263
Costos de ventas	6	<u>(72,288,614)</u>	<u>(71,734,513)</u>
Utilidad bruta		15,982,834	18,156,750
Gastos administrativos	6	(7,171,076)	(7,128,695)
Gastos de venta	6	(8,127,191)	(7,991,181)
Otros ingresos, neto		<u>63,494</u>	<u>-</u>
Utilidad operacional		<u>(15,234,773)</u>	<u>(15,119,876)</u>
		748,061	3,036,874
Gastos financieros, neto	6	<u>(1,901,088)</u>	<u>(955,759)</u>
Pérdida /Utilidad antes de impuesto a la renta		(1,153,027)	2,081,115
Impuesto a la renta	16	(387,804)	(600,903)
Pérdida/Utilidad neta del año y resultado integral del año		<u><u>(1,540,831)</u></u>	<u><u>1,480,212</u></u>

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


 Sr. Gustavo Vallarino
 Presidente


 Sr. Diego Di Cioni
 Gerente Financiero

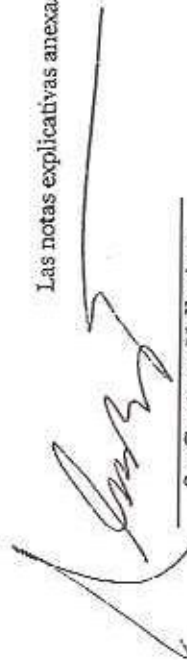

 Ing. Soraya Suárez
 Contadora

BRENTIAG ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados Por acción por primera vez de las NIF	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2011	129,800	95,714	2,986,364	105	4,635,725	(202,212)	3,645,495
Utilidad neta del año y resultado integral del año							
Saldo al 31 de diciembre del 2011	129,800	95,714	2,986,364	105	4,635,725	1,480,212	1,480,212
Según resolución de la Junta General de Accionistas							
Apropiación para Reserva facultativa			1,480,212			(1,480,212)	-
Pérdida neta del año y resultado integral del año							
Saldo al 31 de diciembre del 2012	129,800	95,714	4,466,576	105	4,635,725	(1,743,044)	7,684,876

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


Sr. Gustavo Vallarino
Presidente


Sr. Diego Di Cioni
Gerente Financiero

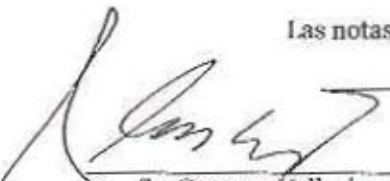

Eug. Soraya Suárez
Contadora

BRENTAG ECUADOR S.A.

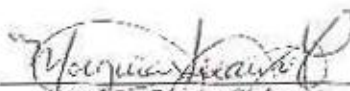
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida/Utilidad neta del año		(1,153,027)	2,081,115
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	926,682	861,141
Provisión para cuentas incobrables	8	29,590	(110,846)
Provisión para jubilación patronal	18	247,083	195,192
Participación de trabajadores		-	367,253
Intereses por pagar		80,358	71,282
		<u>130,686</u>	<u>3,465,137</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		(5,182,585)	(4,376,039)
Inventarios		11,409,458	(14,502,841)
Gastos pagados por anticipado		(137,296)	(32,753)
Otros activos		77,625	9,342
Cuentas por pagar		(5,206,449)	16,051,549
Pasivos acumulados		(213,229)	(128,526)
Beneficios a empleados		(65,083)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>813,127</u>	<u>485,869</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, plantas y equipos	11	(907,120)	(451,366)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(907,120)</u>	<u>(451,366)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(93,993)	34,503
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		243,032	208,529
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>149,039</u>	<u>243,032</u>

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


 Sr. Gustavo Vallarino
 Presidente


 Sr. Diego Di Cioni
 Gerente Financiero


 Ing. Sóraya Suárez
 Contadora

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

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. que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, en agosto del 2002.

La Compañía es subsidiaria directa de Brenntag Holding N.V., una entidad localizada en Holanda que posee el 99.99% de su capital social y que forma parte del Grupo Brenntag con sede principal en Alemania lo que 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 67% y 33% de sus ventas, respectivamente.

Situación financiera -

Durante los años 2012 y 2011 el sector agrícola sufrió los efectos de una fuerte estación invernal, impactando en las ventas a dicho sector, y por ende en menores resultados para la Compañía, generando que al cierre del 2012 mantenga un déficit en el capital de trabajo por US\$359,394 (2011: US\$1,283,597).

La Administración de la Compañía considera que existen expectativas que le permitirán generar ingresos suficientes para cubrir costos y gastos operativos, y mantener rentable la operación y que el flujo de caja que se origine en el desarrollo normal de sus operaciones le permitirá cumplir con las obligaciones corrientes que mantiene la Compañía.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha 17 de abril del 2012 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.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

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

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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado 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 a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y cuentas conjuntas' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 10	'Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIIF 12	'Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2011
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

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

BRENTAG ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

b) Transacciones y saldos

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

2.5 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de la venta de productos. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no generan intereses y son recuperables hasta en 60 días.
 - (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de sus productos. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

BRENTAG ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son recuperables hasta en 45 días.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo y no generan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- b) **Pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Obligaciones con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Otras cuentas por pagar.
 - (ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
 - (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por compra de inventarios de producto terminado adquiridos a estas compañías en el curso normal de los negocios. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderos hasta 180 días, plazo en el que se pactan este tipo de transacciones en el Grupo. Si superan los 180 días se generan intereses.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar a clientes.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Baja de activos y pasivos financieros

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

2.6. Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende los costos de adquisición pagados a los proveedores y compañías relacionadas, mezclas de productos, 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 Administración de la Compañía realiza una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios para determinar si se encuentran aptos para su utilización o comercialización. Se constituye una provisión con cargo a resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para su utilización o comercialización, la misma que se presenta neta del rubro Inventarios de Materias primas y materiales. Hasta el 2011 se incluía también una provisión con cargo a resultados del ejercicio principalmente para cubrir el deterioro de empaques.

2.7. Propiedades, planta y equipo -

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, 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 de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de 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 y equipos al término de

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, plantas 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 2012 y del 2011 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

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

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, plantas y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9. Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

En el 2012 la Compañía registró como Impuesto a la Renta el valor del anticipo, puesto que fue mayor que el impuesto a la renta causado.

En el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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

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

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

2.10. Provisiones

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. 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.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados se describen en la Nota 18.

2.11. Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de pasivos acumulados del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

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

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal):

Provisiones de jubilación patronal (no fondeado): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal 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 representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% (2011: 6.5%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos 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 resultados en el periodo en el que surgen.

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

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

2.12. Reserva Legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.13. Reserva Facultativa -

Corresponde a resultados generados en años anteriores a libre disposición de los accionistas.

2.14. Resultados acumulados -

Reserva de capital

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

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

BRENTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.15. Reserva proveniente de la adopción por primera vez de las "NIIF" -

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

2.16. Reconocimiento de ingresos -

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

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. 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 el consumo, utilización o

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

comercialización. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para el consumo, utilización o comercialización.

- Propiedades, plantas y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Provisiones por impuesto a la salida de divisas: La Administración de la Compañía registra el pago del Impuesto a la salida de divisas correspondiente a los productos de la división Agrícola e Industrial con Ad Valorem cero y que se encuentran dentro del listado publicado por el Servicio de Rentas Internas, como crédito tributario y considera que puede ser compensado a partir del 2012 con el impuesto a la renta de los próximos cinco años. Para el resto de sus importaciones el ISD se registra como mayor valor de la importación que al momento de consumo del inventario constituye un mayor valor del costo de ventas.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. A partir del 2012 la Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que las nuevas disposiciones tributarias vigentes permiten la deducción de la depreciación de los reavalúos que Brenntag Ecuador S.A. realizó de sus edificios y vehículos, por adopción de NIIF y por tanto ha procedido al cierre del 2012 a reversar el pasivo por impuestos diferidos que se registraban hasta el año anterior. (Ver Nota 16).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

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

Riesgos de mercado:

(i) Riesgo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

el país y adicionalmente efectúa transacciones de compras al exterior en EUROS, sin embargo el monto de las mismas no es significativo frente a los estados financieros en su conjunto, por lo tanto, no se presentan efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(ii) Riesgo de precio

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

Adicionalmente el 73% de las compras de productos se realizan a través de compañías relacionadas, con lo cual el riesgo de precio de los productos puede ser controlado más eficientemente.

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

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Las obligaciones con instituciones financieras están contratadas a tasas de interés variables y exponen a la compañía al riesgo de tipos de interés de flujo de efectivo. Estas tasas no han tenido fluctuaciones importantes con las tasas de mercado.

(a) Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre las deudas 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 materialmente este riesgo. La Compañía cuenta con una cartera bien distribuida en distintos tipos de clientes. Los plazos de crédito no superan los 60 días.

(b) Riesgo de liquidez

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA-".

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:

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar proveedores	9,935,111
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	40,165,310
<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Obligaciones financieras	1,905,993
Cuentas por pagar proveedores	5,806,539
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	47,765,517

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.

Consistente con la industria, 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 "obligaciones con instituciones financieras corrientes y no corrientes", cuentas por pagar con proveedores y compañías relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Durante el ejercicio del 2012 la estrategia de Brenntag no ha variado respecto al 2011, 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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obligaciones financieras	-	1,750,000
Cuentas por pagar a proveedores	9,691,562	5,733,518
Compañías relacionadas	38,252,676	45,709,744
	<u>47,944,238</u>	<u>53,193,262</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(149,039)</u>	<u>(243,032)</u>
Deuda neta	<u>47,795,199</u>	<u>52,950,230</u>
Total patrimonio	<u>7,584,876</u>	<u>9,125,707</u>
Capital total	<u>55,380,075</u>	<u>62,075,937</u>
Ratio de apalancamiento	<u>86%</u>	<u>85%</u>

El ratio de apalancamiento no ha sufrido cambios importantes.

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:

	<u>Corriente -</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>149,039</u>	<u>243,032</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	13,119,646	10,894,507
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	849,227	418,735
Otras cuentas por cobrar	<u>102,317</u>	<u>59,907</u>
Total activos financieros	<u>14,220,229</u>	<u>11,616,181</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras	-	1,750,000
Cuentas por pagar a proveedores	9,691,562	5,733,518
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	38,252,676	45,709,744
Total pasivos financieros	<u>47,944,238</u>	<u>53,193,262</u>

BRENTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de Documentos y cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y Documentos y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y las obligaciones financieras devengan tasas de interés de mercado internacional en que fueron pactadas.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2012	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas (1)	72,288,164	-	-	72,504,213
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,859,166	4,178,061	6,037,527
Publicidad y promociones	-	29,171	50,247	79,418
Arrendos	-	29,451	1,345,300	1,374,751
Honorarios	-	831,486	32,239	863,725
Energía y agua	-	468	59,701	60,169
Depreciación	-	926,682	-	926,682
Asistencia Técnica	-	1,600,000	-	1,600,000
Otros gastos	-	1,894,352	2,161,643	4,355,995
	<u>72,288,164</u>	<u>7,171,076</u>	<u>8,127,191</u>	<u>87,802,480</u>

2011	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas (1)	71,734,513	-	-	71,734,513
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,758,175	4,050,745	5,808,920
Participación de trabajadores	-	111,167	256,085	367,252
Publicidad y promociones	-	36,095	50,618	86,713
Arrendos	-	42,250	1,366,470	1,408,720
Honorarios	-	747,189	23,476	770,665
Energía y agua	-	11,810	51,294	63,104
Depreciación	-	861,141	-	861,141
Asistencia técnica	-	1,600,000	-	1,600,000
Otros gastos	-	1,960,868	2,192,493	4,153,361
	<u>71,734,513</u>	<u>7,128,695</u>	<u>7,991,181</u>	<u>86,854,389</u>

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

- Los gastos financieros se detallan a continuación:

	2012	2011
Devengados en financiamiento de compañías relacionadas	1,763,551	760,872
Préstamos bancarios	29,213	60,168
Otros menores	108,324	134,719
	<u>1,901,088</u>	<u>955,759</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2012	2011
Efectivo en caja	7,826	7,426
Bancos (1)	141,213	235,606
	<u>149,039</u>	<u>243,032</u>

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

8. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	2012	2011
Agrícola	5,742,675	5,744,574
Industrial	7,730,678	5,549,846
	<u>13,473,353</u>	<u>11,294,420</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(353,707)	(399,913)
	<u>13,119,646</u>	<u>10,894,507</u>

Conforme se menciona en la Nota 2.5, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus Cuentas por cobrar – clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
Por vencer	<u>9,941,672</u>	<u>74%</u>	<u>8,490,211</u>	<u>75%</u>
Vencidas				
Hasta 30 días	2,670,219	20%	2,082,471	18%
31 a 60 días	249,237	2%	346,232	3%
61 a 90 días	106,202	1%	64,603	1%
91 a 180 días	152,317	1%	18,959	0%
Más de 180	<u>353,707</u>	<u>3%</u>	<u>291,914</u>	<u>3%</u>
	<u>3,531,681</u>	<u>26%</u>	<u>2,804,209</u>	<u>25%</u>
	<u>13,473,353</u>	<u>100%</u>	<u>11,294,420</u>	<u>100%</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al 1 de enero	399,913	510,759
Incrementos	29,590	-
Utilizaciones (1)	<u>(75,796)</u>	<u>(110,846)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>353,707</u>	<u>399,913</u>

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

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****9. IMPUESTOS POR RECUPERAR**

Composición:

	2012	2011
Retenciones en la fuente - año 2001 (1)	-	60,626
Retenciones en la fuente - año 2002 (1)	-	183,226
Retenciones en la fuente - año 2010 (2)	617,701	723,312
Retenciones en la fuente - año 2011 (3)	-	825,408
Retenciones en la fuente - año 2012 (4)	820,856	-
Impuesto a la salida de divisas 2010 (5)	385,084	385,084
Impuesto a la salida de divisas 2011 (5)	676,918	1,301,482
Impuesto a la salida de divisas 2012 (5)	2,593,761	-
Crédito tributario de IVA	181,834	137,433
Impuesto a la renta del año (Nota 17)	(769,152)	(624,564)
Provisiones (1)	-	(243,852)
Otros menores	-	1,105
Total	<u>4,507,002</u>	<u>2,749,260</u>

- (1) En el 2012 la Compañía procedió a dar de baja contra la provisión los reclamos que mantenía ante el Servicio de Rentas Internas correspondientes las retenciones de los años 2001 y 2002.
- (2) En noviembre del 2011 el Servicio de Rentas Internas mediante resolución No. 109012012RRECO29098 autorizó la emisión de la nota de crédito a favor de la Compañía por US\$723,333, por concepto de retenciones del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2011. En marzo del 2012 el SRI inició un recurso de revisión a la resolución antes mencionada y el 2 de julio del 2012 el SRI emitió la resolución No.917012012RREV000188, en la que indica que la resolución emitida en noviembre del 2011 adolece de errores de derecho al haber considerado el valor generado por Impuesto a la Salida de Divisas como crédito tributario para ser compensado con el saldo pendiente de pago del anticipo mínimo de Impuesto a la Renta por US\$617,721. Adicionalmente indica que el valor reconocido a la Compañía por concepto de retenciones es de US\$105,611. A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía ha impugnado dicha resolución, indicando que se encuentra pendiente de reconocer el saldo de las retenciones por US\$617,701.
- (3) En el mes de abril del 2012, la Administración compensó retenciones en la fuente del año 2011 para cancelar el impuesto a la renta causado de ese mismo año por US\$624,564. En el mes de agosto del mismo año, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No.109012010RRECO17587 a favor de la Compañía por US\$809,083 por devolución de impuesto a la renta originada en pagos en exceso realizados durante el año 2011. Del saldo remanente aproximadamente US\$16,325 fueron reconocidos como gasto en los resultados del año 2012.

BRENTAG ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) La Administración, a la fecha de emisión de estos estados financieros, ha iniciado 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 2012.
- (5) A partir del año 2010 la Compañía registra como crédito tributario la totalidad del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) generado en pagos al exterior de importaciones con 0% de arancel. A la fecha de emisión de estos estados financieros, los saldos del crédito tributario por ISD de los años 2010 y 2011, por US\$385,084 y US\$676,918, respectivamente, así como la totalidad del crédito tributario del ISD del 2012 por US\$2,593,761 fueron utilizados para compensar el pago de Impuesto a la renta del 2012, sin considerar que US\$1,062,002 provienen de años anteriores. La Administración de la Compañía basada en la interpretación de la legislación tributaria vigente, considera que el saldo del ISD no compensado por el año 2010, 2011 y 2012 puede ser compensado con el impuesto a la renta de los siguientes cuatro años, posición respaldada por sus asesores tributarios.

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos para la reventa	23,104,655	27,330,993
Importaciones en tránsito	<u>7,947,930</u>	<u>15,295,125</u>
	31,052,585	42,626,118
Menos - Provisiones	<u>(246,000)</u>	<u>(410,075)</u>
	<u>30,806,585</u>	<u>42,216,043</u>

El movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al 1 de enero	410,075	476,201
Utilizaciones (1)	<u>(164,075)</u>	<u>(66,126)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>246,000</u>	<u>410,075</u>

- (1) Corresponde a las provisiones para inventarios de lento movimiento. En el 2011 incluía además US\$229,772 de provisiones para cubrir el deterioro de empaques, las mismas que a partir del 2012 son cargadas directamente a resultados del año.

BRENTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Composición:

	Edificios	Instalaciones	Equipos de Computo	Vehículos	Muebles y Escritorios	Maquinaria y Equipos	Terranos	Obras en Proceso	Total
Al 1 de enero del 2011									
Costo	2,064,663	4,038,909	85,419	356,317	115,909	929,664	2,978,200	145,561	11,680,842
Depreciación acumulada	(103,235)	(1,040,662)	(466,498)	(101,754)	(68,036)	(68,456)	-	-	(1,548,641)
Valor en libros al 1 de enero del 2011	1,961,428	2,998,247	384,921	454,793	47,873	561,208	2,978,200	145,561	9,832,201
Modificaciones 2011									
Adiciones	-	191,940	47,980	-	11,836	3,371	-	196,039	45,366
Transferencias	-	62,218	72,757	-	-	10,585	-	(145,561)	-
Depreciación	(101,336)	(411,732)	(132,273)	(109,432)	(8,332)	(94,146)	-	-	(861,411)
Valor en libros al 31 de diciembre 2011	1,858,193	2,848,674	373,485	345,331	51,437	781,218	2,978,200	196,039	9,422,426
Al 31 de Diciembre 2011									
Costo	2,064,663	4,293,068	972,156	556,517	127,745	943,820	2,978,200	196,039	12,332,208
Depreciación acumulada	(206,470)	(1,454,394)	(598,771)	(211,386)	(76,358)	(162,602)	-	-	(2,709,782)
Valor en libros	1,858,193	2,838,674	373,385	345,331	51,387	781,218	2,978,200	196,039	9,422,426
Modificaciones 2012									
Adiciones	2,335	153,932	22,473	130,996	-	-	-	593,110	907,846
Transferencias	7,103	209,608	78,669	-	14,737	-	-	(304,137)	-
Bajas	-	(7,697)	(3,807)	-	-	-	-	-	(11,504)
Depreciación de bajas	-	7,697	3,081	-	-	-	-	-	10,778
Depreciación	(103,203)	(564,193)	(139,839)	(110,158)	(9,320)	-	-	-	(926,682)
Valor en libros al 31 de diciembre 2012	1,764,328	2,674,022	374,002	366,169	56,904	781,218	2,978,200	488,012	9,402,864
Al 31 de diciembre del 2012									
Costo	2,074,101	4,644,911	1,059,511	687,513	142,482	943,820	2,978,200	488,012	13,028,550
Depreciación acumulada	(309,763)	(2,010,886)	(735,509)	(321,344)	(85,578)	(162,602)	-	-	(3,625,686)
Valor en libros	1,764,338	2,634,022	374,002	366,169	56,904	781,218	2,978,200	488,012	9,402,864

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	2012	2011
Royal Bank of Scotland N.V. (1)	<u>•</u>	<u>1,750,000</u>

- (1) Corresponde a un préstamo para capital de trabajo que desde años anteriores había sido renovado al vencimiento. En el 2012 devengó una tasa anual libor más el 2% (2011: tasa libor más el 2%) y venció el 10 de febrero del 2012 (Dic-2011: 13 de febrero del 2012). Durante el 2012 dicho préstamo no fue renovado al vencimiento debido a que la Administración adquirió un nuevo préstamo por el mismo valor con una de sus compañías relacionadas (Ver Nota 20).

13. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	2012	2011
Proveedores del exterior	4,870,983	1,460,425
Proveedores locales	4,434,659	2,837,960
Proveedores otros servicios	<u>385,920</u>	<u>1,435,133</u>
	<u>9,691,562</u>	<u>5,733,518</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. CUENTAS POR PAGAR - OTRAS

	2012	2011
Pasivos por suministros y servicios	63,673	14,294
Provisiones para servicios básicos	•	19,838
Otras (1)	<u>455,499</u>	<u>377,768</u>
	<u>519,172</u>	<u>411,900</u>

- (1) Incluye principalmente la provisión de US\$327,000 efectuada en el 2009 para cubrir posibles pérdidas por glosas fiscales correspondientes al año 2006 (véase Nota 16). La Administración de la Compañía, basada en la opinión de sus asesores legales y tributarios, constituyó dicha provisión para

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012****(Expresado en dólares estadounidenses)**

cubrir las eventuales pérdidas que se generen en la resolución final de este asunto, por aproximadamente US\$248,000 más los intereses, multas y otros recargos.

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	2012	2011
IVA por pagar	-	9
Retenciones de Impuesto a la renta en la fuente	721,788	706,118
	<u>721,788</u>	<u>706,127</u>

16. IMPUESTOS**Situación fiscal -**

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tenía pendientes de resolución impugnaciones presentadas al Servicio de Rentas Internas por concepto de glosas por cargos adicionales por impuesto a la renta del año 2006 por aproximadamente US\$497,940 (incluye 20% de recargo), sin considerar intereses y multas. 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.109012011RREC000876, emitida en enero del 2011 por el Director Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur, mediante el cual ratificó casi en su totalidad dichas glosas. La Administración de la Compañía considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener un resultado favorable, sin embargo debido a que las glosas fueron ratificadas procedió a registrar en el 2009 una provisión de US\$327,000 (véase Nota 14).

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2006. Los años 2009 a 2012 inclusive, aún están sujetos a una posible fiscalización.

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\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2012 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 2011, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

corriente de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2012, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2012. 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 corriente de los años terminados al 31 de diciembre:

	2012	2011
(Pérdida) / utilidad del año	(1,153,027)	2,448,350
Menos - Participación de trabajadores	-	(367,252)
Utilidad antes de impuesto a la renta	(1,153,027)	2,081,098
Más - Gastos no deducibles (1)	839,252	521,252
Base tributaria	(313,775)	2,602,350
Tasa Impositiva	23%	24%
Impuesto a la Renta	-	624,564
Impuesto a la renta causado (2)	769,152 (5)	624,564
Menos - Crédito Tributario impuesto a la salida de divisas año 2010	(385,084)	(385,084)
Menos - Crédito Tributario impuesto a la salida de divisas año 2011	(676,918)	(1,301,482)
Menos - Crédito Tributario impuesto a la salida de divisas año 2012	(2,593,761)	-
Menos - Retenciones en la fuente de clientes-2011	-	(825,408)
Menos - Retenciones en la fuente de clientes-2012	(820,856)	-
Crédito a favor de la Compañía	(3,707,467) (4)	(1,887,410) (3)

- (1) Corresponde principalmente a bonificaciones a funcionarios y empleados y reembolsos de gastos al exterior, provisiones por jubilación patronal, 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.
- (2) Incluido en el rubro "Cuentas por cobrar - impuestos". (Véase Nota 9).
- (3) Para el pago del Impuesto a la renta del 2011, la Compañía compensó el crédito tributario de impuesto a la salida de divisas por US\$1,686,566, y procedió a realizar el reclamo correspondiente a la Administración Tributaria por el saldo no compensado, esto es US\$1,062,002 así como las retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes por US\$825,408. En el mes de agosto del 2012, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No.109012010RREC017587 a favor de la Compañía por US\$809,083 por devolución de impuesto a la renta originada en pagos en exceso

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

realizados durante el año 2011. Del saldo remanente aproximadamente US\$16,325 fueron reconocidos como gasto en los resultados del año 2012.

- (4) En el 2013, la Administración procederá a realizar el reclamo correspondiente por las retenciones que le han sido efectuadas y compensará el saldo del ISD del 2012 en los años siguientes.
- (5) En el 2012 la Compañía determinó que el anticipo mínimo de IR para el 2012, siguiendo las bases descritas en la nota 2.9, ascendía aproximadamente a US\$769,152, y debido a que en el 2012 no se generó impuesto a la renta, se incluyó en el estado de Resultados como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo por un monto de US\$769,152.

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente:	769,152	624,564
Impuesto a la renta diferido:		
Reversión del impuesto diferido (a)	(377,120)	-
Generación de impuestos diferidos por diferencias temporales	(4,228)	(22,556)
Otros menores	-	(1,105) (b)
	<u>387,804</u>	<u>600,903</u>

- (a) Originado en años anteriores, principalmente en las diferencias entre el costo de las propiedades, planta y equipos y propiedades de inversión para fines tributarios y los incluidos en los estados financieros por adopción de NIIF. La Compañía considera que de acuerdo a la normativa vigente, a partir del año 2013, el gasto por depreciación del valor del revalúo de los activos fijos, es deducible, razón por la que se reversó el pasivo por impuesto diferido en aproximadamente US\$377,000.
- (b) Durante el 2011 la Compañía registró inicialmente como impuesto a la renta el valor del anticipo porque este valor superaba el impuesto a la renta determinado en la conciliación tributaria preliminar al cierre de sus estados financieros. En la conciliación tributaria definitiva el impuesto a la renta causado es superior al anticipo, por lo que la diferencia, esto es US\$1,105 se registró con cargo a resultados en el 2011.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>		
Impuesto diferido pasivo que se realizará dentro de 12 meses	-	22,556
Impuesto diferido pasivo que se realizará después de 12 meses	-	354,564
	<u>-</u>	<u>377,120</u>

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

Saldo al 1 de enero del 2011	399,676
Realización de los impuestos diferidos	(22,556)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	377,120
Reversión de impuestos diferidos pasivos	(377,120)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>-</u>

Mediante Decreto Ejecutivo No.1180 publicado en el Registro Oficial No.727 de junio 19, 2012; se deroga la limitación de la depreciación de los revalúos de activos fijos, por consiguiente la Administración de la Compañía basada en la opinión de su asesor tributario, considera que la depreciación sobre los avalúos realizados por adopción de NIIF, serán deducibles a partir del 2013, por lo tanto reversó el impuesto diferido existente al inicio del año que principalmente correspondía a este concepto, contra la cuenta de resultados Impuesto a la renta.

Otros asuntos -

El 10 de diciembre de 2012 en el Registro Oficial 847 se publicó la Ley Orgánica de Redistribución de los Ingresos para el Gasto Social, la cual entra en vigencia en enero del 2013. En esta Ley no tuvo afectaciones significativas en las operaciones de la Compañía, excepto por temas relacionados con el impuesto a la salida de divisas (ISD).

17. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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 2012 y 2011 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2012	2011
Tasa de descuento	7.00%	6.50%
Vida laboral promedio remanente	7.3	7.2
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.40%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	8.90%	4.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

18. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos al inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final del año
Año 2012				
Impuesto a la renta corriente	623,459	769,152	(623,459)	769,152
Beneficios sociales	1,195,600	902,372	(1,115,601)	982,371 (1)
Provisión para jubilación patronal (Nota 2.11)	1,383,916	247,083	(65,083)	1,565,916
	Saldos al inicio del año	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final del año
Año 2011				
Impuesto a la renta corriente	617,721	623,459	(617,721)	623,459
Beneficios sociales	948,966	2,751,326	(2,504,692)	1,195,600 (1)
Provisión para jubilación patronal (Nota 2.11)	1,188,724	195,192	-	1,383,916

- (1) Incluye principalmente US\$550,000 (2011:US\$489,780) 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. En el 2011 incluía además US\$367,252 de participación de los trabajadores en las utilidades.

BRENTAG ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 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.

Su principal accionista Brenntag (Holding) N.V., es una compañía holandesa, por lo que Brenntag Ecuador S.A. es considerada como una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena que permite transferir libremente sus utilidades al exterior, siempre y cuando se hayan pagado los impuestos correspondientes.

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 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:

	2012	2011
Ventas		
Brenntag Colombia	47,379	-
Brenntag Perú	-	86,299
Brenntag Venezuela	-	13,216
	<u>47,379</u>	<u>100,215</u>
Servicios		
Brenntag Export	21,629	12,506
	<u>21,629</u>	<u>12,506</u>
Compras de inventario para la reventa		
HCI Chemicals Nederland V.B. (1)	28,318,950	55,831,924
Brenntag Colombia S.A. (1)	1,220,113	16,591
Brenntag Latin America (1)	1,161,596	5,197,272
Brenntag Química Brasil	80,967	-
	<u>30,781,626</u>	<u>61,045,787</u>
Gastos Intercompany (3)		
Brenntag Latin América	1,770,826	1,735,602
Brenntag Holding GMBH & CO - Germany	87,846	-
Otros reembolsos menores	-	98,427
	<u>1,858,672</u>	<u>1,834,029</u>
Gastos por intereses		
Brenntag Holding BV	23,647	-
HCI Chemicals Nederland V.B. (1)	1,266,859	351,205
Brenntag Latin America (1)	178,445	115,067
Brenntag Colombia S.A. (1)	294,600	294,600
	<u>1,763,551</u>	<u>760,872</u>
Intereses recibidos		
Brenntag Latin America	-	3,218
HCI Chemicals Nederland V.B.	-	3,294
	<u>-</u>	<u>6,512</u>

BRENN'TAG ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

A continuación la composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas:		
Brenntag Holding GmbH	-	20,566
Brenntag Latin America	840,278	398,169
Brenntag NV Indent	8,949	-
	<u>849,227</u>	<u>418,735</u>
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas:		
HCI Chemical Nederland V.B. (1)	29,166,652	38,542,006
Brenntag Latin America (1) y (3)	3,845,148	4,163,213
Brenntag Holding BV (4)	1,773,647	-
Brenntag Química Brasil	51,900	-
Brenntag Holding GmbH	14,118	-
Brenntag Colombia S.A. (2)	3,401,211	3,004,525
	<u>38,252,676</u>	<u>45,709,744</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 2012, debido a que los pagos se extendieron sobre los plazos originalmente acordados (180 días), se generaron intereses por mora en las cuentas por pagar a estas relacionadas los cuales han sido cargados a resultados dentro del rubro gastos financieros, y ascienden a US\$1,468,951 (2011: US\$351,205).
- (2) Corresponde a un préstamo mantenido con Brenntag Colombia S.A. con vencimiento en julio del 2013 a una tasa del 9,82%. Durante el año 2012 los intereses por US\$294,600 (2011: US\$294,600) fueron cargados a resultados dentro del rubro gastos financieros.
- (3) Incluye servicios de asistencia técnica por US\$1,600,000 (2011: US\$1,600,000) y el saldo 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, ventas y generales del estado de resultados y activos fijos respectivamente.
- (4) Incluye préstamo obtenido con Brenntag Holding B.V. el 14 de junio del 2012 por US\$1,750,000 a una tasa libor del 2.25% cuyo vencimiento fue el 31 de diciembre del 2012 y fue renovado hasta el 31 de Diciembre del 2013.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	1,377,709	1,219,239
Bonos	290,093	370,451

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 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.