



BRENNTAG ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas de

Brenntag Ecuador S.A.

Guayaquil, 27 de abril del 2016

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 2015, 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, 27 de abril del 2016

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 2015, 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).

Priscilla Ahumada Gopar

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

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

BRENNTAG ECUADOR S.A.

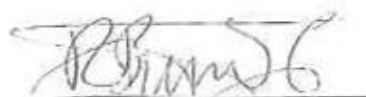
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

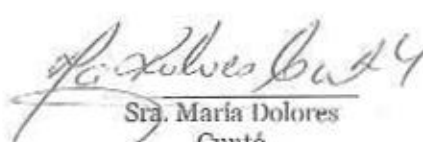
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

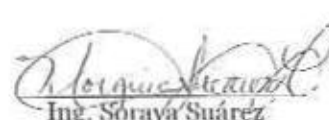
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	571,126	88,734
Activos financieros a valor razonable con cambios a resultados	9	-	2,472,971
Cuentas por cobrar a clientes	8	13,053,703	13,521,761
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	503,365	542,508
Otras cuentas por cobrar		247,210	12,083
Anticipos a proveedores		49,556	96,470
Impuestos por recuperar	9	2,728,134	3,785,942
Inventarios	10	12,794,312	29,726,548
Gastos pagados por anticipado		93,823	51,557
Total activos corrientes		30,041,229	50,298,574
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	11	8,229,991	8,470,235
Otros activos		151,506	158,717
Total activos no corrientes		8,381,497	8,628,952
Total activos		38,422,726	58,927,526

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


Sr. Ricardo Baquerizo
Representante Legal


Sra. María Dolores
Cuntó
Gerente Financiero

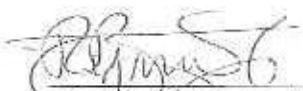

Ing. Soraya Suárez
Contadora

BRENNTAG ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2015	2014
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	12	3,519,216	9,103,616
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	22,508,563	36,130,374
Otras cuentas por pagar	13	166,133	615,335
Impuestos por pagar	14	440,792	384,308
Beneficios sociales a empleados	16	517,590	1,347,794
Total pasivos corrientes		27,182,294	47,581,427
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales a empleados	16	2,531,423	1,755,973
Impuesto diferido	15	193,857	173,924
Total pasivos no corrientes		2,725,280	1,929,897
Total pasivos		29,907,574	49,511,324
Patrimonio			
Capital social	17	129,800	129,800
Reserva legal y otras reservas		7,422,855	5,453,280
Resultados acumulados		962,497	3,833,122
Total patrimonio		8,515,152	9,416,202
Total pasivos y patrimonio		38,422,726	58,927,526

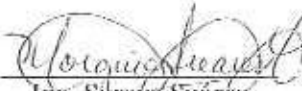
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Ricardo Baquerizo
Representante Legal



Sra. María Dolores
Cuntó
Gerente Financiero



Ing. Soraya Suárez
Contadora

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Ventas netas		78,927,517	91,776,567
Costo de ventas	6	(62,640,516)	(70,498,848)
Utilidad bruta		16,287,001	21,277,719
Gastos administrativos	6	(5,126,593)	(6,489,558)
Gastos de venta	6	(9,902,052)	(10,774,642)
Otros ingresos, neto		155,128	213,766
Utilidad operacional		1,113,484	4,227,285
Gastos financieros, neto	6	(1,448,168)	(1,068,752)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(34,684)	3,158,533
Impuesto a la renta	15	(726,270)	(1,321,804)
(Pérdida) utilidad neta del año		(760,954)	1,836,729
Otros resultados integrales			
Pérdidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido -			
Pérdidas actuariales	16	(107,647)	(143,819)
Resultado integral del año		(868,601)	1,692,910

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


Sr. Ricardo Baquerizo
Representante Legal


Sra. María Dolores
Cuntó
Gerente Financiero


Ing. Soraya Suárez
Contadora

BRENTIAG ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

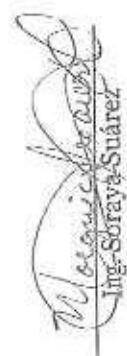
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados Por adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2014	129,800	95,714	5,357,566	105	4,635,725	(2,495,601)	7,723,399
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	1,836,729	1,836,729
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(143,815)	(143,815)
Otros movimientos menores	-	-	-	-	-	(17)	(17)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	129,800	95,714	5,357,566	105	4,635,725	(502,708)	9,416,202
Resolución de la Junta de Accionistas del 23 de abril del 2015:							
Transferencia a reserva facultativa	-	-	1,965,575	-	-	(1,965,575)	-
Pérdida neta del año	-	-	-	-	-	(760,954)	(760,954)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(107,647)	(107,647)
Otros movimientos menores (1)	-	-	-	-	-	(32,449)	(32,449)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	129,800	95,714	7,327,141	105	4,635,725	(3,575,333)	8,515,152

(1) Ver Nota 15 c), numeral 3.

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


Sr. Ricardo Baquerizo
Representante Legal


Sr. María Dolores Cunto
Gerente Financiero

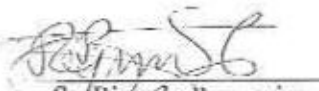

Ing. Soraya Suárez
Contadora

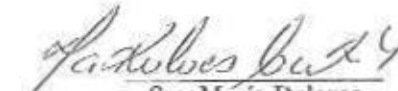
BRENNTAG ECUADOR S.A.

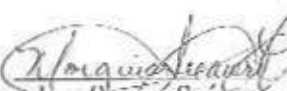
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Nota	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) Utilidad neta del año		(34,684)	3,158,533
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	840,212	902,920
Provisión para cuentas incobrables	8	56,048	75,916
Provisión para mermas de inventarios e inventarios de lento movimiento	10	176,965	484,856
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	718,583	233,554
Participación de trabajadores	15	-	554,469
Provisión impuesto por recuperar	9	-	676,014
Utilidad en venta de activos fijos		-	(13,799)
Pérdida en venta de activos financieros disponibles y valor razonable		111,456	-
Impuesto a la renta años anteriores		(32,449)	-
Intereses por pagar		75,032	80,255
		<u>1,911,163</u>	<u>6,152,718</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar clientes		412,010	(2,669,791)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		39,143	160,513
Otras cuentas por cobrar		(235,127)	163,966
Anticipos a proveedores		46,914	(94,605)
Impuestos por recuperar		351,471	(1,017,898)
Inventarios		16,755,271	(14,417,948)
Gastos pagados por anticipado		(12,266)	13,871
Otros activos		7,212	(55,802)
Cuentas por pagar a proveedores		(5,584,400)	1,609,808
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(13,696,844)	10,806,711
Otras cuentas por pagar		(450,356)	(100,744)
Impuestos por pagar		57,638	17,945
Beneficios sociales a empleados		(1,476,218)	19,390
Disminución de activos fijos financieros disponibles para la venta	9	2,361,315	-
Pago de participación a trabajadores	15	676,014	(156,004)
Jubilación patronal y desahucio	16	(50,780)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,082,360</u>	<u>512,130</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	11	(607,345)	(681,537)
Bajas de propiedades, planta y equipos	11	7,377	-
Ventas de propiedades, planta y equipos		-	168,140
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(599,968)</u>	<u>(513,397)</u>
Aumento / Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>482,392</u>	<u>18,733</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		88,734	70,001
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>571,126</u>	<u>88,734</u>

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


Sr. Ricardo Baquerizo
Representante Legal


Sra. María Dolores
Cuntó
Gerente Financiero


Ing. Soraya Suárez
Contadora

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

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

La Compañía es subsidiaria directa de Brenntag Holding N.V., una entidad localizada en Holanda que posee el 99.99% de su capital social y que forma parte del Grupo Brenntag con sede principal en Alemania lo que 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% (2014: 72% y 28%) de sus ventas, respectivamente.

Situación económica del país -

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: caída de márgenes brutos en dólares debido a que los precios promedios de las materias primas que comercializa la Compañía disminuyeron alrededor del 15%, caída de

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

volúmenes de venta debido a disminución de la demanda del mercado y a la competencia agresiva, disminución de ventas debido a disminución de los cupos de crédito de clientes con problemas. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: incremento de márgenes porcentuales para incrementar el margen bruto, incremento de portafolio de productos para compensar la disminución en volumen de ventas, disminución del tamaño de lotes de importación para reducir el riesgo de la volatilidad de los mercados, reducción de gastos de servicios como almacenamiento de productos líquidos y sólidos, control de todo tipo de gastos en el presupuesto, que considerará le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y poder operar en forma rentable.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha xx de abril del 2016 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2015, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Regulares".	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o su distribución.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disagregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018

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

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado 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 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas" y "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas: representados en el estado de situación financiera al cierre del 2014 por una nota de crédito recibida por parte del SRI, ver Nota 9. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se espera que se van a liquidar en doce meses; en caso contrario, se clasifican como no corrientes.

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

2.5 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

- a) **Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas:** Posterior a su reconocimiento inicial, las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable se reconocen en los resultados en el período en que se originaron.
- b) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de la venta de productos.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no generan intereses y son recuperables hasta en 60 días.

- (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Corresponden a retenciones de impuestos de compañías relacionadas que fueron inicialmente asumidas por Brenntag Ecuador y que serán descontadas (liquidadas) en el pago final de los saldos por pagar a las mismas. Estas cuentas se

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son sustancialmente recuperadas hasta en 180 días.

- (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo y no generan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- c) **Pasivos financieros**: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
 - (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por compra de inventarios de producto terminado adquiridos a estas compañías en el curso normal de los negocios. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderas hasta 180 días, plazo en el que se pactan este tipo de transacciones. Si superan los 180 días se generan intereses a tasas de mercado.
 - (iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas – préstamos: Se incluyen en el rubro de cuentas por pagar a relacionadas y se registran al costo amortizado, utilizando la tasa de interés pactada.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización 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 2015 y 2014 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar a clientes.

Baja de activos y pasivos financieros

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

BRENN'TAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.6. Inventarios -

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

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

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

Adicionalmente se registra una provisión por obsolescencia.

2.7. Propiedades, planta y equipos -

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

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

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

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

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

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

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

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

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, plantas y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.9. Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

Impuesto a la renta corriente

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

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

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En el año 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta el valor del anticipo mínimo, puesto que fue mayor que el impuesto a la renta causado, mientras que en el año 2014 el impuesto a la renta corresponde al impuesto causado aplicando el 22% para el saldo de utilidades gravables.

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.

2.10. Provisiones

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales e impuestos se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el importe se puede estimar de manera confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11. Beneficios sociales a empleados -

Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

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

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

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

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

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.31% (2014: 7%) 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 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 servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

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

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

2.12. Reserva legal -

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

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.13. Reserva facultativa -

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

2.14. Resultados acumulados - Reserva de capital -

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

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

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

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

2.16. Reconocimiento de ingresos -

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

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

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

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Provisión por obsolescencia de inventarios: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y si se encuentran aptos para su utilización o comercialización. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para su utilización o comercialización.
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la salida de divisas: La Administración de la Compañía registra el pago del Impuesto a la salida de divisas correspondiente a los productos de la división Agrícola e Industrial con Ad Valorem cero y que se encuentran dentro del listado publicado por el Servicio de Rentas Internas, como crédito tributario y considera que puede ser compensado a partir del 2012 con el impuesto a la renta de los próximos 4 años y a partir del 2013 se puede solicitar la devolución del 100% en caso de no ser compensado. Para el resto de sus importaciones el ISD se registra como mayor valor de la importación que al momento de consumo del inventario constituye un mayor valor del costo de ventas.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. Debido a las reformas tributarias publicadas en diciembre del 2014, la Administración de la Compañía considera que la depreciación de los reavalúos no será deducible a partir del 2015; por lo tanto, al cierre del 2014 registró el pasivo por impuesto diferido correspondiente. Ver Nota 15.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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 41% (2014: 69%) de las compras de productos se realizan a través de compañías relacionadas, con lo cual el riesgo de precio de los productos puede ser controlado más eficientemente.

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

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Las obligaciones con instituciones financieras están contratadas a tasas de interés variables y exponen a la compañía al riesgo de tipos de interés de flujo de efectivo. Estas tasas no han tenido fluctuaciones importantes con las tasas de mercado. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se mantienen obligaciones con instituciones financieras.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgo de crédito

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

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

(b) Riesgo de liquidez

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

Entidad financiera	Calificación	
	2015 (1)	2014
Banco de Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional E.A.C. (2)	nd	nd

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 junio del 2015.

(2) Datos no disponibles

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

2015	Menos de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores	3,582,273
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	23,633,991
2014	Menos de 1 año
Cuentas por pagar a proveedores	9,446,984
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	37,936,893

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

4.2 Administración del riesgo de capital

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

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

Durante el ejercicio del 2015 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2014, es la de financiación con fondos propios y de terceros, básicamente compañías relacionadas y proveedores sin recurrir al endeudamiento financiero.

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

	2015	2014
Cuentas por pagar a proveedores	3,519,216	9,103,616
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	22,508,563	36,130,374
	<u>26,027,779</u>	<u>45,233,990</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(571,126)</u>	<u>(88,734)</u>
Deuda neta	25,456,653	45,145,256
Total patrimonio	8,515,152	9,416,202
Capital total	<u>33,971,805</u>	<u>54,561,458</u>
Ratio de apalancamiento	<u>75%</u>	<u>83%</u>

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

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

	Corriente	
	2015	2014
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	571,126	88,731
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados		2,472,971
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	13,053,703	13,521,761
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	503,365	542,508
Otras cuentas por cobrar	247,210	12,083
	<u>13,804,278</u>	<u>14,076,352</u>
Total activos financieros	<u>14,375,404</u>	<u>16,638,057</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	3,549,216	9,103,616
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	22,508,563	36,130,374
Total pasivos financieros	<u>26,057,779</u>	<u>45,233,990</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

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

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2015	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Consumo de materias primas (1)	62,640,516	-	-	62,640,516
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,942,980	4,500,882	6,443,862
Publicidad y promociones	-	885	67,935	68,820
Arrendos	-	-	1,349,992	1,349,992
Honorarios	-	368,421	502,185	870,606
Energía y agua	-	480	74,481	74,961
Depreciación	-	840,212	-	840,212
Asistencia técnica (Nota 18)	-	800,000	-	800,000
Otros gastos	-	1,173,615	3,406,377	4,579,992
	<u>62,640,516</u>	<u>5,126,593</u>	<u>9,902,052</u>	<u>77,669,161</u>

2014	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Consumo de materias primas (1)	70,498,848	-	-	70,498,848
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,755,959	4,824,282	6,580,241
Publicidad y promociones	-	1,329	63,563	64,892
Arrendos	-	-	1,285,858	1,285,858
Honorarios	-	428,615	851,364	1,279,979
Energía y agua	-	660	65,631	66,291
Depreciación	-	902,920	-	902,920
Asistencia técnica (Nota 18)	-	800,000	-	800,000
Otros gastos	-	2,600,075	3,681,944	6,284,019
	<u>70,498,848</u>	<u>6,489,558</u>	<u>10,774,642</u>	<u>87,763,048</u>

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

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Los gastos financieros se detallan a continuación:

	2015	2014
Devengados en financiamiento de compañías relacionadas (1)	1,262,573	924,744
Otros menores	185,595	144,008
	<u>1,448,168</u>	<u>1,068,752</u>

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

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

	2015	2014
Efectivo en caja	9,376	9,926
Bancos (1)	561,750	78,808
	<u>571,126</u>	<u>88,734</u>

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

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

	2015	2014
Agrícola	9,089,702	8,120,793
Industrial	1,322,691	5,122,821
	<u>13,412,393</u>	<u>13,843,614</u>
- Menos: Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(358,690)</u>	<u>(321,853)</u>
	<u>13,053,703</u>	<u>13,521,761</u>

BRENTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
Por vencer	9,776,980	73%	10,663,873	77%
Vencidas				
Hasta 30 días	2,073,230	15%	2,117,046	15%
31 a 60 días	544,448	4%	408,780	3%
61 a 90 días	231,604	2%	289,844	2%
91 a 180 días	378,485	3%	41,702	0%
181 a 360 días	145,578	1%	63,551	0%
Más de 360	262,068	2%	258,818	2%
	<u>3,635,413</u>	<u>27%</u>	<u>3,179,741</u>	<u>23%</u>
	<u>13,412,393</u>	<u>100%</u>	<u>13,843,614</u>	<u>100%</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	321,883	342,820
Incrementos	56,048	75,916
Utilizaciones (1)	(19,211)	(96,883)
Saldo al 31 de diciembre	<u>358,690</u>	<u>321,853</u>

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

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente - año 2014 (1)	-	897,730
Retenciones en la fuente - año 2015 (2)	778,079	-
Impuesto a la salida de divisas 2011 (3)	676,014	676,014
Provisión impuesto a la salida de divisas - año 2011 (3)	(676,014)	(676,014)
Impuesto a la salida de divisas 2012 (4)	-	1,081,929
Impuesto a la salida de divisas 2014 (1) y (4)	-	2,843,659
Impuesto a la salida de divisas 2015 (2) y (5)	2,656,392	-
Crédito tributario de IVA	-	105,961
Impuesto a la renta del año (Nota 15)	<u>(706,337)</u> (5)	<u>(1,143,337)</u> (4)
	<u>2,728,134</u>	<u>3,785,942</u>

- (1) El 23 de junio de 2015 mediante trámite No.109012015089806 la Compañía ingresó una solicitud de pago en exceso del crédito tributario por ISD y retenciones en la fuente generados en el año 2014. La Administración Tributaria determinó que la Compañía tiene derecho a un reintegro de tributo por total de US\$3,620,548 más intereses calculados, y cuya devolución se la realizó mediante la emisión de una nota de crédito. El saldo no reconocido por aproximadamente US\$29,000 se registró en los resultados del año.
- (2) Corresponde al crédito tributario por ISD y retenciones que le efectuaron a la Compañía durante el 2015, sobre las cuales, a la fecha de emisión de estos estados financieros no se inicia el reclamo ante el Servicio de Rentas Internas.
- (3) De acuerdo a los asesores tributarios de la Compañía, este monto puede ser usado hasta el año 2017 como crédito tributario para el pago al impuesto a la renta, limitando tácitamente su uso como crédito fiscal al ejercicio 2011, por lo que la Compañía mantendrá este ISD hasta la fecha en que pueda hacer uso de ella. Debido a que las probabilidades de recuperación o uso de estos saldos son bajas, constituyó una provisión por el mismo monto contra los resultados del año 2014.
- (4) El saldo del crédito tributario por ISD del año 2012 y una proporción del año 2014, por US\$1,081,929 y US\$91,386, respectivamente, se utilizaron para compensar el pago de Impuesto a la renta del año 2014.
- (5) El impuesto a la renta del año 2015 se compensará en su totalidad con el crédito tributario por ISD del año 2015, para el saldo no compensado de ISD se solicitará su devolución ante el SRI, pudiendo ser negociado en el mercado de valores la nota de crédito recibida.

Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía registró la nota de crédito, recibida por parte del Servicio de Rentas Internas No. SRI -NC - 0200040 por US\$2,472,791 en base a la resolución No. 1090122014 RREC 074698 por el crédito tributario de ISD del año 2013, en el rubro "Activos financieros o valor razonable con cambio en resultados" dentro del activo corriente. En abril del 2015 la Compañía negoció

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

este activo con un descuento del 4.5% recibiendo US\$2,361,515, la diferencia de US\$111,456 se registró como pérdida en el rubro Otros ingresos, neto.

10. INVENTARIOS**Composición:**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos para la venta	12,434,932	22,076,876
Importaciones en tránsito	764,752	7,994,056
	<u>13,199,684</u>	<u>30,070,932</u>
Menos - Provisiones (1)	(405,372)	(344,384)
	<u>12,794,312</u>	<u>29,726,548</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	344,384	178,069
Incrementos	407,589	484,856
Utilizaciones	(346,601)	(318,541)
Saldo al 31 de diciembre	<u>405,372</u>	<u>344,384</u>

BRENTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Equipos e utensilios	Vehículos	Muebles y enfermería	Maquinarias y equipo	Otros en proceso	Total
Al 1 de enero del 2014									
Costo	2,978,200	2,977,996	4,894,254	1,335,024	97,496	25,958	1,012,427	350,278	12,321,898
Depreciación acumulada	-	(2,114,561)	(2,350,002)	(8,234,807)	(277,263)	(102,274)	(208,287)	-	(13,385,997)
Valor en libros	2,978,200	1,087,438	2,444,252	287,017	240,363	128,930	804,140	350,278	8,935,901
Modificaciones 2014									
Adiciones (1)	-	-	-	4,067	-	-	54,267	623,472	681,806
Transferencias	-	13,083	11,969	45,309	-	-	96,193	(196,345)	(18,786)
Ventas	-	-	-	(1,368)	(232,672)	-	-	(23,006)	(235,348)
Depreciación de ventas	-	-	-	1,139	131,557	-	-	-	132,696
Depreciación	-	(1,041,865)	(1,408,324)	(68,732)	(209,221)	-	(110,230)	-	(2,828,172)
Valor en libros	2,978,200	1,058,656	2,047,928	277,244	35,683	128,930	771,103	553,973	8,470,236
Al 31 de diciembre del 2014									
Costo	2,978,200	2,113,969	4,906,250	1,377,664	281,825	25,958	1,022,857	363,993	13,850,366
Depreciación acumulada	-	(610,152)	(2,838,657)	(895,200)	(265,433)	(100,591)	(151,377)	-	(4,750,913)
Valor en libros	2,978,200	1,503,817	2,067,593	277,744	5,392	125,367	771,480	363,993	8,470,236
Modificaciones 2015									
Adiciones (2)	-	-	-	12,570	-	990	-	331,783	345,343
Transferencias	-	-	612,502	48,615	-	52,331	235,410	(162,118)	736,730
Ventas / traspas	-	-	(24,910)	(85,768)	-	(38,444)	-	-	(149,122)
Reclasificaciones	-	-	4,122	(4,533)	-	383	-	-	-
Depreciación de ventas / bajas	-	-	21,277	109,429	-	21,367	-	-	152,073
Depreciación	-	(1,032,700)	(1,689,806)	(30,193)	(1,538,521)	(10,117)	(125,071)	-	(4,296,407)
Valor en libros al 31 de diciembre 2015	2,978,200	1,481,117	2,112,044	264,222	-	125,367	903,811	321,876	8,270,931
A 31 de diciembre del 2015									
Costo	2,978,200	2,113,969	5,466,312	1,144,396	281,825	25,920	1,511,267	507,570	14,520,791
Depreciación acumulada	-	(625,057)	(3,353,360)	(879,631)	(281,825)	(111,828)	(167,346)	-	(5,250,007)
Valor en libros	2,978,200	1,488,912	2,112,952	264,765	-	12,092	903,811	327,570	8,270,931

(1) Corresponde principalmente a compras de equipos para instalación de alarma contra incendios.

(2) Corresponde principalmente a compras de maquinarias, montacarga aproximadamente US\$44,000, cargadora de ruedas aproximadamente US\$89,000; instalación de la red telefónica cisco aproximadamente US\$135,600.

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	2015	2014
Proveedores del exterior	1,261,146	6,867,368
Proveedores locales	1,542,039	1,361,963
Proveedores otros servicios	716,031	874,286
	<u>3,519,216</u>	<u>9,103,616</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.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2015	2014
Provisión gastos tributarios de impuesto a la renta 2006 (1)	-	377,000
Anticipos de clientes (2)	21,005	66,413
Otras	145,128	171,922
	<u>166,133</u>	<u>615,335</u>

(1) Ver Nota 15.

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

14. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	2015	2014
IVA por pagar	71,725	-
Retenciones de IVA	93,797	129,588
Retenciones de Impuesto a la renta en la fuente	275,270	254,720
	<u>440,792</u>	<u>384,308</u>

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

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

Durante el año 2015, la Administración de la Compañía decidió acogerse a la amnistía del Servicio de Rentas Internas y cancelar la totalidad de la obligación sin intereses y multas, el monto cancelado fue de US\$438,000 afectando gastos del 2015 por US\$61,000. Ver Nota 13.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2008. Los años 2012 a 2015 inclusive, aún están sujetos a una posible fiscalización.

b) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 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 2014, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta corriente de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2015, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2015. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

BRENTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Conciliación contable-tributaria -

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

	2015	2014
Pérdida (Utilidad) del año	(34,684)	3,713,002
Menos - Participación de trabajadores	-	(536,959) (3)
Utilidad antes de impuesto a la renta	(34,684)	3,156,052
Más - Gastos no deducibles (1)	1,834,166	2,490,968
Menos - Amortización de pérdidas de años anteriores	-	(313,770)
Base tributaria	1,799,482	5,333,250
Tasa Impositiva	22%	22%
Impuesto a la Renta (2)	395,886	1,173,315 (3)
Anticipo mínimo correspondiente al ejercicio fiscal (2)	706,337	674,272

- (1) Al 31 de diciembre del 2015, principalmente corresponde al exceso por el gasto de asistencia técnica con su compañía relacionada por US\$626,121, adicionalmente por el cargo realizado debido al registro de la provisión por desahucio por US\$362,800 (Véase Nota 16); y por provisiones de bonificaciones por US\$250,0000. En el año 2014 corresponde principalmente a montos mantenidos como crédito tributario tanto por ISD como por retenciones que no fueron reconocidos por el SRI, por un total de US\$1,795,592, adicionalmente por baja de cartera que se mantenía pendiente de cobro por US\$107,510, entre otros gastos no deducibles.
- (2) Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía registró como Impuesto a la Renta el valor del anticipo mínimo, puesto que fue mayor que el impuesto a la renta causado. Se presenta en el rubro "Impuestos por recuperar", mientras que en el año 2014, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. (Véase Nota 9).
- (3) El impuesto a la renta y la participación de trabajadores registrados en el 2014 por US\$1,143,337 y US\$554,469 respectivamente, difieren de acuerdo a su conciliación tributaria definitiva en US\$29,978 y US\$2,481 respectivamente, el efecto de este asunto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	706,337	1,143,337
Impuesto a la renta diferido	19,933	178,467
	<u>726,270</u>	<u>1,321,804</u>

d) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2015	2014
Impuestos diferidos activos		
Que se realizará después de 12 meses	<u>48,197</u>	<u>83,022</u>
	<u>48,197</u>	<u>83,022</u>
Impuestos diferidos pasivos		
Que se realizará dentro de 12 meses	17,390	22,556
Que se realizará después de 12 meses	<u>224,764</u>	<u>234,390</u>
	<u>242,054</u>	<u>256,946</u>
Neto	<u>(193,857)</u>	<u>(173,924)</u>

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

Saldo al 1 de enero del 2014	4,543
Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	(236,946)
Débito a resultados por impuestos diferidos (2)	<u>78,479</u>
Saldo al 31 de diciembre el 2014	(173,924)
Crédito a resultados por impuestos diferidos (1)	14,892
Débito a resultados por impuestos diferidos (2)	<u>(34,895)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>(193,857)</u>

- (1) Debido a las reformas tributarias publicadas en diciembre del 2014, la Administración de la Compañía considera que la depreciación de los reavalúos no será deducible a partir del 2015, por lo tanto procedió a registrar el impuesto diferido pasivo correspondiente en el cierre del 2014.
- (2) Corresponde a las diferencias temporales generadas en la provisión de jubilación patronal por los empleados con más de 10 años en la Compañía.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. BENEFICIOS SOCIALES A EMPLEADOS

Beneficios sociales corrientes

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

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Saldo al inicio	554,469	156,004	793,325	773,935	1,347,794	929,939
Incrementos	-	554,469	2,661,331	2,792,091	2,661,331	3,346,560
Pagos	(554,469)	(156,004)	(2,907,066)	(2,772,701)	(3,461,535)	(2,928,705)
Saldo al final	-	554,469	547,590	793,325	547,590	1,347,794

- (1) Incluye principalmente US\$250,000 (2014: US\$475,000) por provisiones de bonos a empleados y ejecutivos. Dichas provisiones son canceladas en el año siguiente y se calculan en función del resultado de ciertos índices financieros tales como: utilidad antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA), flujo de efectivo y utilidad bruta, capital de trabajo, además de ciertos objetivos individuales. Dicha provisión es aprobada por una empresa relacionada regional.

Beneficios sociales no corrientes

Jubilación patronal

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	1,755,973	1,378,600	-	-	1,755,973	1,378,600
Costo por servicios actuales	205,566	159,958	49,478	-	255,044	159,958
Interés neto (costo financiero)	118,942	91,008	46,525	-	165,517	91,008
Pérdidas/(ganancias) actuariales (1)	107,617	113,819	-	-	107,617	113,819
Costos por servicios pasados	-	-	369,800	-	369,800	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(64,778)	(20,412)	-	-	(64,778)	(20,412)
Beneficios pagados	(50,780)	-	-	-	(50,780)	-
	<u>2,072,628</u>	<u>1,755,973</u>	<u>458,803</u>	<u>-</u>	<u>2,531,431</u>	<u>1,755,973</u>

- (1) Registrada en Otros Resultados Integrales, sin embargo la Compañía en el año 2015 registró las ganancias actuariales por desahucio en los resultados del año.

BRENTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios actuales	205,566	159,958	49,478	-	255,044	159,958
Interés neto (costo financiero)	118,992	94,008	46,525	-	165,517	94,008
Costos por servicios pasados (2)	-	-	362,800	-	362,800	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(64,778)	(20,412)	-	-	(64,778)	(20,412)
	<u>259,780</u>	<u>233,554</u>	<u>458,803</u>		<u>718,583</u>	<u>233,554</u>

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

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31%	7%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	13.59%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

17. CAPITAL SOCIAL.

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 129,800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una siendo sus accionistas Brenttag (Holding) N.V. - localizada en Holanda con 129,799 acciones y HCI Central Europe Holding B.V. con 1 acción.

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

a) Saldos

	2015	2014
Cuentas por cobrar:		
Brenntag Latin America	496,244	535,284
Brenntag NV Indent	7,121	7,224
	<u>503,365</u>	<u>542,508</u>
Cuentas por pagar:		
HCI Chemical Nederland V.B. (1)	2,378,892	28,569,269
Brenntag Latin America (1)	15,216,653	2,712,782
Brenntag Colombia S.A. (3)	3,055,299	3,048,693
Brenntag Holding BV (4)	1,776,770	1,781,992
Brenntag Holding GmbH	21,386	14,446
Brenntag México	19,950	3,192
Brenntag NV Indent	39,615	-
	<u>22,508,563</u>	<u>36,130,374</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 2015 y 2014, 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\$956,563 (2014: US\$587,308).

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones

	2015	2014
<u>Servicios brindados</u>		
Brenntag Export	12,853	17,527
<u>Reembolsos emitidos</u>		
Brenntag Colombia	4,355	-
Brenntag Latin America	207	-
	<u>4,562</u>	<u>-</u>
<u>Compras de inventario para la reventa (2)</u>		
HCI Chemicals Nederland V.B.	5,521,250	49,642,714
Brenntag Colombia S.A.	21,515	191,153
Brenntag Latin America	16,560,313	762,649
Brenntag México	68,990	244,233
Brenntag Export NV	100,346	-
Brenntag Perú S.A.C.	-	16,800
	<u>22,272,414</u>	<u>50,887,549</u>
<u>Gastos Intercompany</u>		
Brenntag Latin América (incluye asistencia técnica) (3)	961,001	967,803
Brenntag Holding GMBH & CO - Germany	-	50,324
Otros reembolsos menores	25,852	-
	<u>986,853</u>	<u>1,018,127</u>
<u>Gastos por intereses</u>		
HCI Chemicals Nederland V.B.	804,502	477,921
Brenntag Holding BV (4)	58,510	63,658
Brenntag Latin America	152,061	109,237
Brenntag Colombia S.A. (5)	247,500	273,928
	<u>1,262,573</u>	<u>924,744</u>

- (2) Durante el 2015, por estrategias adoptadas por la Administración local y de Casa Matriz disminuyeron las compras de inventario, con el objetivo de poder mejorar la rotación del inventario.
- (3) Incluye servicios de asistencia técnica por US\$800,000 (2014: US\$800,000), adicionalmente corresponde a reembolsos de gastos compartidos por concepto de: honorarios por licencia, seguros de ejecutivos, gastos generales, gastos de viajes, compra de equipos y licencias para el uso de software entre otros que fueron cancelados por estas compañías por cuenta de Brenntag Ecuador S.A. y que se incluyen en el rubro gastos de administración y ventas del estado de resultados respectivamente.
- (4) Incluye préstamo obtenido con Brenntag Holding B.V. por US\$1,750,000 a una tasa libor del 3.61% cuyo vencimiento fue el 1 de julio del 2015 y que fue renovado hasta el 30 de junio del 2016. Durante el año 2015 los intereses por US\$58,510 (2014: US\$63,658) fueron cargados a resultados dentro del rubro gastos financieros.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (5) Corresponde a un préstamo mantenido con Brenntag Colombia S.A. con vencimiento en julio del 2016 (2014: vencimiento en julio 2015) a una tasa del 8,25%. Durante el año 2015 los intereses por US\$247,500 (2014: US\$273,928) fueron cargados a resultados dentro del rubro gastos financieros.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

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

	2015	2014
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	698,890	775,145
Bonos	164,320	145,825

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.