



BRENNTAG ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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 explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas de

Brenntag Ecuador S.A.

Guayaquil, 2 de abril del 2014

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 2013, 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, 2 de abril del 2014

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 2013, 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 2013 la Compañía mantiene saldos no compensados de crédito tributario por ISD provenientes de los años 2010, 2012 y 2013 por un monto de aproximadamente US\$5,381,120. 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\$388,000; posición que es respaldada por sus asesores tributarios. Consideramos que el 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.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

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

BRENNTAG ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2013****(Evaluadas en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2013	2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	70,001	149,039
Cuentas por cobrar a clientes	8	11,027,886	13,119,646
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	703,021	849,227
Otras cuentas por cobrar		176,020	102,317
Anticipos a proveedores		1,865	57,879
Impuestos por recuperar	9	2,353,259	1,620,391
Inventarios	10	16,793,456	30,806,585
Gastos pagados por anticipado		65,428	216,480
Total activos corrientes		30,188,936	46,921,564
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	11	8,845,959	9,402,864
Impuestos por recuperar	9	4,708,927	2,886,611
Otros activos		107,638	107,329
Total activos no corrientes		13,662,524	12,396,798
Total activos		43,851,460	59,318,362

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



Sr. Ricardo Baquerizo
Representante Legal



Sr. Diego Di Cioni
Gerente Financiero



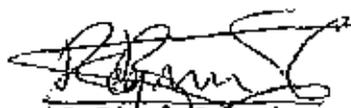
Ing. Soraya Suárez
Contadora

BRENNTAG ECUADOR S.A.

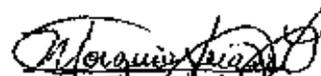
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2013	2012
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	12	7,493,808	9,691,562
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	25,243,408	38,282,676
Otras cuentas por pagar	23	716,033	519,172
Otros impuestos por pagar	14	366,363	721,788
Beneficios sociales a empleados	16	929,939	982,371
Total pasivos corrientes		34,749,551	50,167,569
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales a empleados	16	1,378,600	1,565,916
Total pasivos no corrientes		1,378,600	1,565,916
Total pasivos		36,128,151	51,733,485
Patrimonio			
Capital social		129,800	129,800
Reservas legal y otras reservas		5,453,280	5,453,280
Resultados acumulados		2,140,229	2,001,796
Total patrimonio		7,723,309	7,584,876
Total pasivos y patrimonio		43,851,460	59,318,361

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


 Sr. Ricardo Baquerizo
 Representante Legal


 Sr. Diego Di Cioni
 Gerente Financiero


 Ing. Soraya Suárez
 Contadora

BRENNTAG ECUADOR S.A.

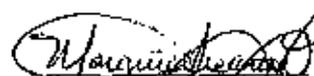
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ventas netas		88,666,373	88,271,448
Costo de ventas	6	(69,853,340)	(72,288,614)
Utilidad bruta		18,803,033	15,982,834
Gastos administrativos	6	(8,171,379)	(7,171,076)
Gastos de venta	6	(8,534,262)	(8,127,191)
Otros ingresos, neto		3,562	63,495
		<u>(16,702,079)</u>	<u>(15,234,772)</u>
Utilidad operacional		2,100,954	748,062
Gastos financieros, neto	6	(3,216,933)	(1,901,088)
Utilidad / pérdida antes de impuesto a la renta		684,021	(1,153,026)
Impuesto a la renta	16	(718,701)	(387,804)
Utilidad / pérdida neta del año		<u>165,320</u>	<u>(1,540,830)</u>
Otros resultados integrales			
Pérdidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido -			
Pérdidas actuariales	16	(26,887)	-
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		<u>138,433</u>	<u>(1,540,830)</u>

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


Sr. Ricardo Baquerizo
Representante Legal


Sr. Diego Di Cloni
Gerente Financiero

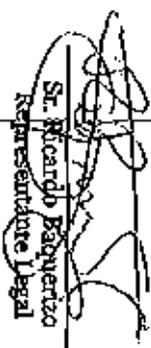

Ing. Soraya Suárez
Contadora

BRENTIAG ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados						
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Por adopción por primera vez de las NIIF	Resultados	Total
Saldo al 1 de enero del 2012	129,800	95,714	3,877,854	105	4,635,725	387,009	9,128,707
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	-	-	-	-	-	(1,540,881)	(1,540,881)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	129,800	95,714	5,357,566	105	4,635,725	(2,504,024)	7,584,876
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	165,920	165,920
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(26,887)	(26,887)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	129,800	95,714	5,357,566	105	4,635,725	(2,495,601)	7,728,309

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


 Sr. Ricardo Baquerizo
 Representante Legal


 Sr. Diego Di Gromi
 Gerente Financiero


 Ing. Soraya Suárez
 Contadora

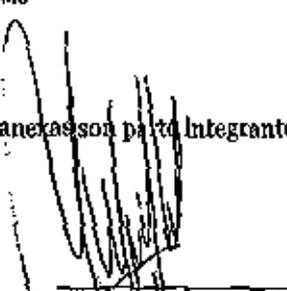
BRENTAG ECUADOR S.A.

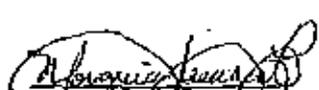
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	2013	2012
<i>Flujo de efectivo de las actividades de operación</i>		
Utilidad/Pérdida neta del año	864,021	(1,151,027)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	11 940,654	926,692
Provisión para cuentas incobrables	8 103,961	29,590
Provisión para normas de inventarios e inventarios de todo movimiento	10 322,011	-
Provisión para jubilación patronal	16 192,479	247,081
Participación de empleados	16 156,004	-
Intereses por pagar	35,941	80,359
	<u>2,635,073</u>	<u>130,685</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar recibibles	1,987,799	(2,254,729)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	146,206	(430,492)
Otras cuentas por cobrar	(73,703)	(42,410)
Anticipos a proveedores	56,014	71,939
Ingresos por recuperar	(3,272,200)	(2,326,894)
Inventarios	14,691,116	(1,409,458)
Otros pagados por anticipado	151,052	(137,296)
Otros activos	(315)	77,625
Cuentas por pagar a proveedores	(2,197,354)	3,958,044
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(13,009,268)	(7,457,068)
Otras cuentas por pagar	196,865	26,914
Impuestos por pagar	(355,425)	15,661
Beneficios sociales a empleados	(208,440)	(213,229)
Jubilación patronal (pagos)	(406,682)	(65,081)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>340,318</u>	<u>2,561,127</u>
<i>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</i>		
Pago de obligaciones financieras	-	(1,750,000)
Efectivo neto retirado en las actividades de inversión	-	<u>(1,750,000)</u>
<i>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</i>		
Adquisición, venta de propiedades, plantas y equipo	11 (419,376)	(907,120)
Efectivo neto retirado en las actividades de inversión	<u>(419,376)</u>	<u>(907,120)</u>
Diferencia líquido de efectivo y equivalentes de efectivo	(79,938)	(93,993)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	149,039	243,032
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>70,001</u>	<u>149,039</u>

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


Sr. Ricardo Paquerizo
Representante Legal


Sr. Diego Di Cioni
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 2013 (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 70% y 30% (2012: 67% y 33%) de sus ventas, respectivamente.

Situación financiera -

Durante el primer trimestre del 2013 el sector agrícola mostró un auge debido a una estación invernal adecuada, incrementando las ventas en dicho sector, lo cual permitió que la Compañía al cierre del 2013 mejore en sus resultados. Sin embargo al 31 de diciembre del 2013 mantiene un déficit en el capital de trabajo por US\$4,553,591 (2012: US\$3,246,005) originado principalmente por los saldos por pagar mantenidos con entidades relacionadas para compras de inventario.

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 2013 han sido emitidos con la autorización de fecha 1 de abril del 2014 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones en las cifras correspondientes del ejercicio 2012.

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:

Nombre	Título	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Actúa algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Determinos de los activos' - Actúa divulgaciones de la información sobre el tiempo recuperable de los activos deteriorados.	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de cobertura de acuerdo a criterios.	1 de enero del 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	'Gravámenes' - Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(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 diferencian en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

2.5 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

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

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

(ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de sus productos.

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.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (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) 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 en el Grupo. Si superan los 180 días se generan intereses.
- (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.

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 2013 y 2012 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.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(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, 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 equipo -

Las propiedades, planta y equipo 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 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, 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:

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

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2013 y 2012 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 2013 y 2012 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% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) 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

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2013 y 2012 la Compañía registró como Impuesto a la Renta el valor del anticipo, puesto que fue mayor que el impuesto a la renta causado.

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.

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

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.

BRENTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.11. Beneficios sociales a empleados -

Beneficios de corto plazo: 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 fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador; este beneficio se denomina desahucio.

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% (2012: 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 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 a partir del 2013, acorde a la enmienda de la NIC 19 "Beneficios a empleados", se cargan a otros resultados integrales. Hasta el año 2012 se cargaban a los resultados del ejercicio.

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

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

2.12. Reserva Legal -

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

2.13. Reserva Facultativa -

Corresponde a resultados generados en años anteriores 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.

2.15. Resultados 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

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 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 4 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.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- **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 procedió en el 2012 a revertir el pasivo por impuestos diferidos que se registraron en años anteriores.

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 65% (2012: 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.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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 cuentas 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:

	Menos de 1 año
2013	
Cuentas por pagar proveedores	7,766,385
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	26,505,578
	Menos de 1 año
2012	
Cuentas por pagar proveedores	9,935,111
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	40,165,310

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(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.*

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 2013 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2012, 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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar a proveedores	7,493,808	9,691,562
Compañías relacionadas	25,243,408	39,252,676
	<u>32,737,216</u>	<u>47,944,238</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(70,001)	(149,039)
Deuda neta	<u>32,667,216</u>	<u>47,795,199</u>
Total patrimonio	<u>7,683,510</u>	<u>7,594,876</u>
Capital total	<u>40,350,726</u>	<u>55,380,075</u>
Ratio de apalancamiento	<u>81%</u>	<u>86%</u>

El ratio de apalancamiento no ha sufrido cambios importantes.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(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	
	2012	2011
Activos financieros medidos al costo Efectivo y equivalentes de efectivo	70,001	145,039
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	11,027,886	13,119,646
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	703,021	649,227
Otras cuentas por cobrar	175,495	102,317
Total activos financieros	11,976,403	14,220,229
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	7,493,808	9,691,562
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	25,243,408	38,258,676
Total pasivos financieros	32,737,216	47,944,238

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2013	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Consumo de materias primas (1)	69,853,340	-	-	69,853,340
Remuneraciones y beneficios sociales (2)	-	3,534,928	4,411,034	7,945,962
Publicidad y promociones	-	23,372	67,944	91,316
Arrendos	-	-	1,297,840	1,297,840
Honorarios	-	356,243	564,067	920,310
Energía y agua	-	440	59,787	60,227
Depreciación	-	940,655	-	940,655
Asistencia técnica (Nota 18)	-	800,000	-	800,000
Otros gastos	-	2,515,741	2,193,590	4,649,331
	<u>69,853,340</u>	<u>8,171,379</u>	<u>8,534,262</u>	<u>86,558,981</u>

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	-	1,859,466	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	863,726
Energía y agua	-	468	59,701	60,169
Depreciación	-	926,682	-	926,682
Asistencia técnica (Nota 18)	-	1,600,000	-	1,600,000
Otros gastos	-	1,894,352	2,461,643	4,355,995
	<u>72,288,164</u>	<u>7,171,076</u>	<u>8,127,191</u>	<u>87,808,480</u>

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

(2) Incluye US\$1,273,190 por indemnizaciones pagadas a ex - funcionario. Ver Nota 18.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Los gastos financieros se detallan a continuación:

	2013	2012
Devengados en financiamiento de compañías relacionadas	1,112,334	1,763,551
Préstamos bancarios	-	29,213
Otros menores	104,599	108,324
	<u>1,216,933</u>	<u>1,901,088</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2013	2012
Efectivo en caja	9,226	7,826
Bancos (1)	60,775	141,213
	<u>70,001</u>	<u>149,039</u>

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

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2013	2012
Agrícola	7,184,379	5,742,575
Industrial	4,186,327	7,739,578
	<u>11,370,706</u>	<u>13,479,353</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(342,820)	(353,707)
	<u>11,027,886</u>	<u>13,119,646</u>

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2013		2012	
Por vencer	<u>8,020,600</u>	<u>71%</u>	<u>9,941,572</u>	<u>74%</u>
Vencidas				
Hasta 30 días	3,282,534	20%	2,670,219	20%
31 a 60 días	265,122	2%	249,237	2%
61 a 90 días	220,038	2%	106,202	1%
91 a 180 días	187,689	2%	152,317	1%
181 a 360 días	116,205	1%	113,123	1%
Más de 360	<u>378,624</u>	<u>2%</u>	<u>238,582</u>	<u>2%</u>
	<u>3,350,106</u>	<u>29%</u>	<u>3,531,681</u>	<u>26%</u>
	<u>11,370,706</u>	<u>100%</u>	<u>13,473,253</u>	<u>100%</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	2013	2012
Saldos al 1 de enero	353,707	399,913
Incrementos	103,961	29,590
Utilizaciones (1)	<u>(114,848)</u>	<u>(75,796)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>342,820</u>	<u>353,707</u>

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

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR (CORRIENTE Y NO CORRIENTE)

Composición:

	2013	2012
Retenciones en la fuente - año 2010 (1)	617,701	617,701
Retenciones en la fuente - año 2012 (2)	811,660	820,866
Retenciones en la fuente - año 2013 (3)	839,881	-
Impuesto a la salida de divisas 2010 (4)	385,084	385,084
Impuesto a la salida de divisas 2011 (4)	-	675,918
Impuesto a la salida de divisas 2012 (4)	2,501,835	2,593,761
Impuesto a la salida de divisas 2013 (4)	2,541,024	-
Crédito tributado de IVA	82,017	181,894
Impuesto a la renta del año (Nota 15)	<u>(719,016)</u>	<u>(769,352)</u>
	<u>7,060,186</u>	<u>4,507,002</u>
Menos - Porción no corriente (6)	<u>(4,708,927)</u>	<u>(2,886,611)</u>
	<u>2,351,259</u>	<u>1,620,391</u>

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (1) En noviembre del 2011 el Servicio de Rentas Internas mediante resolución No. 109012012RREC029098 autorizó la emisión de la nota de crédito a favor de la Compañía por US\$723,933, por concepto de retenciones del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2010. 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\$105,612. 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.
- (2) El 13 de febrero del 2014 el Servicio de Rentas Internas mediante resolución No. 109012014RREC008674 autorizó la emisión de la nota de crédito a favor de la Compañía por US\$800,264 más intereses, por concepto de retenciones del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2012, los cuales fueron devueltos por nota de crédito desmaterializada.
- (3) Corresponden a las retenciones que le efectuaron a la Compañía durante el 2013, a la fecha de nuestro informe aún la Compañía no inicia el reclamo ante el Servicio de Rentas Internas.
- (4) 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. El saldo del crédito tributario por ISD del año 2011 y una proporción del año 2012, por US\$676,918 y US\$91,196, respectivamente, fueron utilizados para compensar el pago de Impuesto a la renta del 2012. 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, 2012 y 2013 puede ser compensado con el impuesto a la renta de los siguientes cuatro años, posición respaldada por sus asesores tributarios.
- (5) La Administración de la Compañía, basada en los resultados gravables que generará en el futuro reporta como porción corriente el ISD que puede ser compensado en el 2014. Para efectos comparativos ha procedido a presentar para el 2012 en base a los mismos estimados, la porción corriente de estos impuestos.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. INVENTARIOS

Composición:

	2013	2012
Productos para la venta	12,904,797	23,104,655
Importaciones en tránsito	3,066,728	7,947,930
	<u>15,971,525</u>	<u>31,052,585</u>
Menos - Provisiones	(178,069)	(246,000)
	<u><u>15,793,456</u></u>	<u><u>30,806,585</u></u>

El movimiento de la provisión es el siguiente:

	2013	2012
Saldos al 1 de enero	246,000	410,075
Incrementos	322,013	-
Utilizaciones	(389,944)	(164,075)
Saldos al 31 de diciembre	<u><u>178,069</u></u>	<u><u>246,000</u></u>

BRENTIAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Composición:

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Equipos de Densidad	Veículos	Muebles y Materiales	Maquinaria y Herramientas	Otros Bienes	Total
Al 1 de enero del 2012	2,978,200	2,064,663	4,282,218	974,166	556,577	127,745	943,820	396,099	9,254,008
Costo	(206,670)	(1,854,352)	(1,854,352)	(308,771)	(213,286)	(76,258)	(1,692,602)	(2,709,281)	(6,444,277)
Depreciación acumulada Valor en libros al 1 de enero del 2012	1,854,352	2,208,674	2,208,674	375,935	345,531	34,337	753,238	196,099	6,444,277
Adiciones	2,435	151,928	151,928	22,473	190,996	-	-	592,210	997,846
Transferencias	7,213	200,608	200,608	78,689	-	14,737	-	(701,137)	(1,294)
Bajas	-	(7,697)	(7,697)	(2,307)	-	-	-	-	10,773
Depreciación de bajas	-	7,697	7,697	3,021	-	-	-	-	(206,620)
Depreciación	(1,012,202)	(564,483)	(564,483)	(173,280)	(112,188)	(6,220)	(781,228)	(432,012)	(3,226,566)
Valor en libros al 31 de diciembre 2012	1,764,339	2,653,022	2,653,022	254,022	305,366	28,517	781,228	432,012	6,444,277
Al 31 de diciembre del 2013	2,978,200	2,074,101	4,544,912	1,069,221	687,513	147,882	943,820	488,012	10,008,559
Costo	(109,733)	(7,013,389)	(7,013,389)	(734,590)	(221,244)	(85,578)	(1,692,602)	(2,709,281)	(16,555,886)
Depreciación acumulada Valor en libros al 31 de diciembre 2013	1,764,339	2,764,339	2,764,339	334,022	366,169	56,994	781,228	432,012	6,444,277
Adiciones	-	66,441	66,441	22,374	294,221	75,393	64,626	149,376	449,376
Transferencias	20,318	386,222	386,222	39,743	(209,338)	(2,403)	401,682	(647,710)	(206,660)
Bajas	-	(1,273)	(1,273)	(1,944)	-	203	-	-	80,423
Depreciación de bajas	(109,733)	(440,497)	(440,497)	(108,713)	(132,015)	(7,248)	(1,163,985)	(230,576)	(3,226,566)
Depreciación	1,883,472	2,444,203	2,444,203	257,044	243,999	148,049	813,449	230,576	3,226,566
Valor en libros al 31 de diciembre 2013	2,978,200	2,157,449	4,894,264	1,229,624	574,466	25,636	1,112,427	252,276	10,008,559
Costo	(644,483)	(2,444,203)	(2,444,203)	(822,684)	(277,097)	(107,278)	(1,692,602)	(2,709,281)	(16,555,886)
Depreciación acumulada Valor en libros al 31 de diciembre 2013	1,883,472	3,444,203	3,444,203	287,044	243,999	148,049	813,449	230,576	3,226,566

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2013	2012
Proveedores del exterior	5,451,534	4,870,983
Proveedores locales	1,951,497	4,434,659
Proveedores otros servicios	90,777	385,920
	<u>7,493,808</u>	<u>9,691,562</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

	2013	2012
Pasivos por suministros y servicios	27,370	69,679
Otras (1)	688,663	455,499
	<u>716,033</u>	<u>525,178</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 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.

14. OTROS IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	2013	2012
Retenciones de IVA	19,633	-
Retenciones de Impuesto a la renta en la fuente	346,730	721,788
	<u>366,363</u>	<u>721,788</u>

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

15. IMPUESTOS

Situación fiscal -

La Compañía mantiene impugnaciones presentadas al Servicio de Rentas Internas pendientes de resolución 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.109012011RRECO00876, 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 2008. Los años 2010 a 2013 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 *suexo 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 2012, 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 2013, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2013. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)****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:

	2013	2012
Utilidad / pérdida del año	4,040,025	(1,153,026)
Menos - Participación de trabajadores	(156,004)	-
Utilidad / pérdida antes de impuesto a la renta	884,021	(1,153,026)
Más - Gastos no deducibles (1)	296,747	839,252
Base tributaria	1,180,768	(313,774)
Tasa Impositiva	24%	23%
Impuesto a la Renta	289,769	(72,169)
Impuesto a la renta corriente causado (2)	719,016	769,152
Impuesto a la renta diferido	(315)	(381,348)
	<u>718,701</u>	<u>387,804</u>

- (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) La Compañía determinó que el anticipo mínimo de IR para el 2013 y 2012, siguiendo las bases descritas en la nota 2.9, las cuales ascendían a aproximadamente a US\$719,016 y US\$769,152 respectivamente, y debido a que en el 2013 y 2012 este fue mayor al impuesto a la renta generado, se incluyó en el estado de Resultados como impuesto a la renta corriente causado el valor del anticipo por un monto de US\$719,016. Se presenta en el rubro "Cuentas por cobrar - impuestos". (Véase Nota 9).

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente:	719,016	769,152
Impuesto a la renta diferido:		
Reversión del impuesto diferido (a)	-	(377,120)
Generación de impuestos diferidos por diferencias temporales	(315)	(3,228)
	<u>718,701</u>	<u>387,804</u>

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 reveró el pasivo por impuesto diferido en aproximadamente US\$377,000.

16. BENEFICIOS SOCIALES CORTO PLAZO

Beneficios sociales de corto plazo

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

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Saldo al inicio	-	-	982,371	1,195,600	982,371	1,195,600
Incrementos	156,904	-	2,351,560	902,372	2,507,564	902,372
Pagos	-	-	(9,539,996)	(1,116,601)	(2,539,996)	(1,116,601)
Saldo al final	<u>156,904</u>	<u>-</u>	<u>722,935</u>	<u>982,371</u>	<u>929,939</u>	<u>982,371</u>

- (1) Incluye principalmente US\$380,000 (2012: US\$550,000) 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 de largo plazo

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuariamente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2013 y 2012 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2013	2012
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Vida laboral promedio restante	8	7.3
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)	9.81%	8.90%
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.

El movimiento de jubilación patronal es el siguiente:

	2013	2012
A1 de enero	1,565,916	1,383,916
Costo por servicios corrientes	163,274	(96,874)
Costo por intereses	104,143	96,874
Pérdidas/(ganancias) actuariales (1)	26,887	257,285
Costo por servicios pasados	(74,938)	(10,204)
Salidas de personal	(406,682)	(65,081)
	<u>1,378,600</u>	<u>1,565,916</u>

- (1) Registrada a partir del 2013 en Otros Resultados Integrales.

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

	2013	2012
Costo por servicios corrientes	163,274	(96,874)
Costo por intereses	104,143	96,874
Pérdidas (ganancias) actuariales	-	257,285
Costo de servicios pasados	(74,938)	(10,204)
	<u>192,479</u>	<u>247,081</u>

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 129,900 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.

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 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:

	2013	2012
Ventas		
Brenntag Colombia	8,000	47,379
Brenntag Perú	77,733	-
	<u>85,733</u>	<u>47,379</u>
Servicios		
Brenntag Export	23,466	21,629
	<u>23,466</u>	<u>21,629</u>
Compras de inventario para la reventa		
HCI Chemicals Nederland V.B. (1)	21,089,106	23,318,950
Brenntag Colombia S.A. (1)	685,603	1,220,113
Brenntag Latin America (1)	1,688,383	1,161,596
Brenntag México	49,908	-
Brenntag Química Brasil	51,900	80,967
	<u>23,564,000</u>	<u>25,781,626</u>
Gastos Intercompany (3)		
Brenntag Latin America (incluye asistencia técnica)	819,429	1,770,826
Brenntag Holding GmbH & CO - Germany	-	87,846
HCI Chemicals Nederland V.B.	6,574	-
Otros reembolsos menores	(189)	-
	<u>825,814</u>	<u>1,858,672</u>
Gastos por intereses		
Brenntag Holding BV	48,185	23,647
HCI Chemicals Nederland V.B. (1)	635,065	1,266,859
Brenntag Latin America	134,902	178,445
Brenntag Colombia S.A. (2)	294,600	294,600
	<u>1,112,752</u>	<u>1,763,551</u>
Intereses Recibidos		
Brenntag Latin America	417	-
	<u>417</u>	<u>-</u>

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

A continuación la composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	2013	2012
Cuentas por cobrar:		
Brenntag Latin America	565,202	340,278
Brenntag NV Indent	15,051	8,949
Brenntag Perú	22,768	-
	<u>703,021</u>	<u>849,227</u>
Cuentas por pagar:		
HCI Chemical Nederland V.B. (1)	16,601,268	29,166,652
Brenntag Latin America (1) y (3)	3,701,009	3,845,148
Brenntag Holding BV (4)	1,773,898	1,773,647
Brenntag Química Brasil	22,714	51,900
Brenntag Holding GMBH	-	14,118,000
Brenntag México	49,008	-
Brenntag Colombia S.A. (2)	3,093,511	3,401,211
	<u>26,243,408</u>	<u>38,285,676</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 2013 y 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\$635,065 (2012: US\$1,266,859).
- (2) Corresponde a un préstamo mantenido con Brenntag Colombia S.A. con vencimiento en julio del 2014 a una tasa del 9,82%. Durante el año 2013 los intereses por US\$294,600 (2012: US\$294,600) fueron cargados a resultados dentro del rubro gastos financieros.
- (3) Incluye servicios de asistencia técnica por US\$800,000 (2012: 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 2.67% cuyo vencimiento fue el 31 de diciembre del 2013 y fue renovado hasta el 31 de junio del 2014.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(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:

	2013	2012
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	1,035,310	1,377,709
Bonos	215,985	290,093
Indemnización y pago de jubilación patronal a ex funcionario (1)	1,273,190	-

(1) Incluido en el rubro "Gastos Administrativos".

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.