

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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.

1.- ADMINISTRACION DE RIESGOS

1.1 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.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

(ii) Riesgo de precio

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

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

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

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

(a) Riesgo de crédito

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

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

(b) Riesgo de liquidez

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

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

<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar proveedores	9,935,111
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	40,165,310

BRENNTAG ECUADOR S.A.

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

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

1.2 Administración del riesgo de capital

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

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "obligaciones con instituciones financieras corrientes y no corrientes", cuentas por pagar con proveedores y compañías relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Durante el ejercicio del 2012 la estrategia de Brenntag no ha variado respecto al 2011, es la de financiación con fondos propios y de terceros, básicamente compañías relacionadas y proveedores sin recurrir al endeudamiento financiero.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obligaciones financieras	-	1,750,000
Cuentas por pagar a proveedores	9,691,562	5,733,518
Compañías relacionadas	38,252,676	45,646,369
	<u>47,944,238</u>	<u>53,129,887</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(149,039)	(243,032)
Deuda neta	<u>47,795,199</u>	<u>52,886,855</u>
Total patrimonio	<u>7,584,876</u>	<u>9,125,707</u>
Capital total	<u>55,380,075</u>	<u>62,012,562</u>
Ratio de apalancamiento	<u>86%</u>	<u>85%</u>

El ratio de apalancamiento no ha sufrido cambios importantes.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

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

2.- 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		
Electivo y equivalentes de efectivo	<u>149,039</u>	<u>243,032</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	13,119,646	10,894,507
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	849,227	418,735
Otras cuentas por cobrar	<u>102,317</u>	<u>59,907</u>
Total activos financieros	<u>14,220,229</u>	<u>11,616,181</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras	-	1,750,000
Cuentas por pagar a proveedores	9,691,562	5,733,518
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>38,252,676</u>	<u>45,709,744</u>
Total pasivos financieros	<u>47,944,238</u>	<u>53,193,262</u>

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

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

3.- COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

<u>2012</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
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
Arriendos	-	29,451	1,345,300	1,374,751
Honorarios	-	831,486	32,239	863,725
Energía y agua	-	468	59,701	60,169
Depreciación	-	926,682	-	926,682
Asistencia Técnica	-	1,600,000	-	1,600,000
Otros gastos	-	1,894,352	2,461,643	4,355,995
	<u>72,288,164</u>	<u>7,171,076</u>	<u>8,127,191</u>	<u>87,802,480</u>

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

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

- Los gastos financieros se detallan a continuación:

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

4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

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

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

5.- CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

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

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

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
Por vencer	<u>9,941,672</u>	<u>74%</u>	<u>8,490,211</u>	<u>75%</u>
Vencidas				
Hasta 30 días	2,670,219	20%	2,082,471	18%
31 a 60 días	249,237	2%	346,232	3%
61 a 90 días	106,202	1%	64,603	1%
91 a 180 días	152,317	1%	18,959	0%
Más de 180	<u>353,707</u>	<u>3%</u>	<u>291,944</u>	<u>3%</u>
	<u>3,531,681</u>	<u>26%</u>	<u>2,804,209</u>	<u>25%</u>
	<u>13,473,353</u>	<u>100%</u>	<u>11,294,420</u>	<u>100%</u>

6.- IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

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

- (1) En el 2012 la Compañía procedió a dar de baja contra la provisión los reclamos que mantenía ante el Servicio de Rentas Internas correspondientes las retenciones de los años 2001 y 2002.
- (2) En noviembre del 2011 el Servicio de Rentas Internas mediante resolución No. 109012012RRECO29098 autorizó la emisión de la nota de crédito a favor de la Compañía por

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

US\$723,333, por concepto de retenciones del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2011. En marzo del 2012 el SRI inició un recurso de revisión a la resolución antes mencionada y el 2 de julio del 2012 el SRI emitió la resolución No.917012012RREV000188, en la que indica que la resolución emitida en noviembre del 2011 adolece de errores de derecho al haber considerado el valor generado por Impuesto a la Salida de Divisas como crédito tributario para ser compensado con el saldo pendiente de pago del anticipo mínimo de Impuesto a la Renta por US\$617,721. Adicionalmente indica que el valor reconocido a la Compañía por concepto de retenciones es de US\$105,611. A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía ha impugnado dicha resolución, indicando que se encuentra pendiente de reconocer el saldo de las retenciones por US\$617,701.

- (3) En el mes de abril del 2012, la Administración compensó retenciones en la fuente del año 2011 para cancelar el impuesto a la renta causado de ese mismo año por US\$624,564. En el mes de agosto del mismo año, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No.109012010RRECO17587 a favor de la Compañía por US\$809,083 por devolución de impuesto a la renta originada en pagos en exceso realizados durante el año 2011. Del saldo remanente aproximadamente US\$16,325 fueron reconocidos como gasto en los resultados del año 2012.
- (4) La Administración, a la fecha de emisión de estos estados financieros, ha iniciado el reclamo del saldo de estas retenciones ante el Servicio de Rentas Internas, una vez utilizadas para el pago de impuesto a la renta del 2012.
- (5) A partir del año 2010 la Compañía registra como crédito tributario la totalidad del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) generado en pagos al exterior de importaciones con 0% de arancel. A la fecha de emisión de estos estados financieros, los saldos del crédito tributario por ISD de los años 2010 y 2011, por US\$385,084 y US\$676,918, respectivamente, así como la totalidad del crédito tributario del ISD del 2012 por US\$2,593,761 fueron utilizados para compensar el pago de Impuesto a la renta del 2012, sin considerar que US\$1,062,002 provienen de años anteriores. La Administración de la Compañía basada en la interpretación de la legislación tributaria vigente, considera que el saldo del ISD no compensado por el año 2010, 2011 y 2012 puede ser compensado con el impuesto a la renta de los siguientes cuatro años, posición respaldada por sus asesores tributarios.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

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

7.- INVENTARIOS

Composición:

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

8. -PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Composición:

BRENNTAG ECUADOR S.A.

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

	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Equipos de Computo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Maquinarias y Equipos</u>	<u>Terrenos</u>	<u>Obras Prox</u>
Al 1 de enero del 2011								
Costo	2,064,663	4,038,909	851,419	556,517	115,909	929,664	2,978,200	14
Depreciación acumulada	(103,235)	(1,040,662)	(466,498)	(101,754)	(68,036)	(68,456)	-	
Valor en libros al 1 de enero del 2011	1,961,428	2,998,247	384,921	454,763	47,873	861,208	2,978,200	14
Movimientos 2011								
Adiciones		191,940	47,980	-	11,836	3,571	-	19
Transferencias		62,218	72,757	-	-	10,585	-	(14)
Depreciación	(103,235)	(413,732)	(132,273)	(109,432)	(8,322)	(94,146)	-	
Valor en libros al 31 de diciembre 2011	1,858,193	2,838,674	373,385	345,331	51,387	781,218	2,978,200	19
Al 31 de Diciembre 2011								
Costo	2,064,663	4,293,068	972,156	556,517	127,745	943,820	2,978,200	19
Depreciación acumulada	(206,470)	(1,454,394)	(598,771)	(211,186)	(76,358)	(162,602)	-	
Valor en libros	1,858,193	2,838,674	373,385	345,331	51,387	781,218	2,978,200	19
Movimientos 2012								
Adiciones	2,335	158,932	22,473	130,996	-	-	-	55
Transferencias	7,103	200,608	78,689	-	14,737	-	-	(31)
Bajas	-	(7,697)	(3,807)	-	-	-	-	
Depreciación de bajas	-	7,697	3,081	-	-	-	-	
Depreciación	(103,293)	(564,192)	(139,819)	(110,158)	(9,220)	-	-	
Valor en libros al 31 de diciembre 2012	1,764,338	2,634,022	334,002	366,169	56,904	781,218	2,978,200	48
Al 31 de diciembre del 2012								
Costo	2,074,101	4,644,911	1,069,511	687,513	142,482	943,820	2,978,200	48
Depreciación acumulada	(309,763)	(2,010,889)	(735,509)	(321,344)	(85,578)	(162,602)	-	
Valor en libros	1,764,338	2,634,022	334,002	366,169	56,904	781,218	2,978,200	48

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

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

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

10.- CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

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

Los plazos de los proveedores no exceden los 90 días y corresponden a adquisiciones de productos utilizados en las actividades productivas y comerciales de la Compañía.

11.- CUENTAS POR PAGAR – OTRAS

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

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

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

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

13.- IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación fiscal -

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tenía pendientes de resolución impugnaciones presentadas al Servicio de Rentas Internas por concepto de glosas por cargos adicionales por impuesto a la renta del año 2006 por aproximadamente US\$497,940 (incluye 20% de recargo), sin considerar intereses, multas y otros recargos aplicables. El 3 de agosto del 2009 la Administración de la Compañía formuló un Reclamo Administrativo contra dicha Acta, el cual fue resuelto mediante Resolución Administrativa No.109012011RREC000876, emitida en enero del 2011 por el Director Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur, mediante el cual ratificó casi en su totalidad dichas glosas. La Administración de la Compañía considera que cuenta con los argumentos suficientes para obtener un resultado favorable, sin embargo debido a que las glosas fueron ratificadas procedió a registrar en el 2009 una provisión de US\$327,000

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2008. Los años 2009 a 2012 inclusive, aún están sujetos a una posible fiscalización.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

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

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2011, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta corriente de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2012, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2012. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Conciliación contable-tributaria -

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(Pérdida) / utilidad del año	(1,153,027)	2,448,350
Menos - Participación de trabajadores	-	(367,252)
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>(1,153,027)</u>	<u>2,081,098</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>839,252</u>	<u>521,252</u>
Base tributaria	(313,775)	2,602,350
Tasa Impositiva	23%	24%
Impuesto a la Renta	-	624,564
Impuesto a la renta causado (2)	<u>769,152 (5)</u>	<u>624,564</u>
Menos - Crédito Tributario impuesto a la salida de divisas año 2010	(385,084)	(385,084)
Menos - Crédito Tributario impuesto a la salida de divisas año 2011	(676,918)	(1,301,482)
Menos - Crédito Tributario impuesto a la salida de divisas año 2012	(2,593,761)	-
Menos - Retenciones en la fuente de clientes-2011	-	(825,408)
Menos - Retenciones en la fuente de clientes-2012	<u>(820,856)</u>	-
Crédito a favor de la Compañía	<u>(3,707,467) (4)</u>	<u>(1,887,410) (3)</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) Incluido en el rubro "Cuentas por cobrar - impuestos".
- (3) Para el pago del Impuesto a la renta del 2011, la Compañía compensó el crédito tributario de impuesto a la salida de divisas por US\$1,686,566, y procedió a realizar el reclamo correspondiente a la Administración Tributaria por el saldo no compensado, esto es US\$1,062,002 así como las retenciones en la fuente efectuadas por sus clientes por US\$825,408. En el mes de agosto del 2012, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No.109012010RREC017587 a favor de la

BRENTAG ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Compañía por US\$809,083 por devolución de impuesto a la renta originada en pagos en exceso realizados durante el año 2011. Del saldo remanente aproximadamente US\$16,325 fueron reconocidos como gasto en los resultados del año 2012.

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

La composición del impuesto a la renta es el siguiente :

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

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

Impuesto a la renta diferido

BRENNTAG ECUADOR S.A.

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

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

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

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

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

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

Otros asuntos –

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

14.- OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Jubilación patronal

El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2012 y 2011 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

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

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

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

15.- PROVISIONES

Composición y movimiento:

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

- (1) Incluye principalmente US\$550,000 (2011:US\$489,780) por provisiones de bonos a empleados y ejecutivos. Dichas provisiones son canceladas en el año siguiente y se calculan en función del resultado de ciertos índices financieros tales como: utilidad antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA), flujo de efectivo y utilidad bruta, capital de trabajo, además de ciertos objetivos individuales. Dicha provisión es aprobada por una empresa relacionada regional. En el 2011 incluía además US\$367,252 de participación de los trabajadores en las utilidades.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

16.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 129,800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una siendo sus accionistas Brenntag (Holding) N.V. con 129,799 acciones y HCI Central Europe Holding B.V. con 1 acción.

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

17.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

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

	2012	2011
<u>Ventas</u>		
Brenntag Colombia	47,379	-
Brenntag Perú	-	86,299
Brenntag Venezuela	-	13,916
	<u>47,379</u>	<u>100,215</u>
<u>Servicios</u>		
Brenntag Export	21,629	12,506
	<u>21,629</u>	<u>12,506</u>
<u>Compras de inventario para la reventa</u>		
HCI Chemicals Nederland V.B. (1)	28,318,950	55,831,924
Brenntag Colombia S.A. (1)	1,220,113	16,591
Brenntag Latin America (1)	1,161,596	5,197,272
Brenntag Química Brasil	80,967	-
	<u>30,781,626</u>	<u>61,045,787</u>
<u>Gastos Intercompany (3)</u>		
Brenntag Latin América	1,770,826	1,735,602
Brenntag Holding GMBH & CO - Germany	87,846	-
Otros reembolsos menores	-	98,497
	<u>1,858,672</u>	<u>1,834,099</u>
<u>Gastos por intereses</u>		
Brenntag Holding BV	23,647	-
HCI Chemicals Nederland V.B. (1)	1,266,859	351,205
Brenntag Latin America (1)	178,445	115,067
Brenntag Colombia S.A. (1)	294,600	294,600
	<u>1,763,551</u>	<u>760,872</u>
<u>Intereses recibidos</u>		
Brenntag Latin America	-	3,248
HCI Chemicals Nederland V.B.	-	3,294
	<u>-</u>	<u>6,542</u>

BRENNTAG ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas:		
Brenntag Holding GMBH	-	20,566
Brenntag Latin America	840,278	398,169
Brenntag NV Indent	8,949	-
	<u>849,227</u>	<u>418,735</u>
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas:		
HCI Chemical Nederland V.B. (1)	29,166,652	38,542,006
Brenntag Latin America (1) y (3)	3,845,148	4,163,213
Brenntag Holding BV (4)	1,773,647	-
Brenntag Quimica Brasil	51,900	-
Brenntag Holding GMBH	14,118	-
Brenntag Colombia S.A. (2)	3,401,211	3,004,525
	<u>38,252,676</u>	<u>45,709,744</u>

- (1) Los saldos por pagar a compañías relacionadas corresponden fundamentalmente a importaciones de productos para la reventa, y se cancelan en el corto plazo. Durante el año 2012, debido a que los pagos acordados de hasta 180 días se extendieron a xx días, se han pagado 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\$1468,951 (2011: US\$351,205).
- (2) Corresponde a un préstamo mantenido con Brenntag Colombia S.A. con vencimiento en julio del 2013 a una tasa del 9,82%. Durante el año 2012 los intereses por US\$294,600 (2011: US\$294,600) fueron cargados a resultados dentro del rubro gastos financieros.
- (3) Incluye servicios de asistencia técnica por US\$1,600,000 (2011: US\$1,600,000) y el saldo corresponde a reembolsos de gastos compartidos por concepto de: honorarios por licencia, seguros de ejecutivos, gastos generales, gastos de viajes, compra de equipos y licencias para el uso de software entre otros que fueron cancelados por estas compañías por cuenta de Brenntag Ecuador S.A. y que se incluyen en el rubro gastos de administración, ventas y generales del estado de resultados y activos fijos respectivamente.
- (4) Incluye préstamo obtenido con Brenntag Holding B.V. el 14 de junio del 2012 por US\$1,750,000 a una tasa libro del 2.25% cuyo vencimiento fue el 31 de diciembre del 2012 y fue renovado hasta el 31 de Diciembre del 2013.

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

BRENNTAG ECUADOR S.A.

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

Remuneraciones personal clave de la gerencia

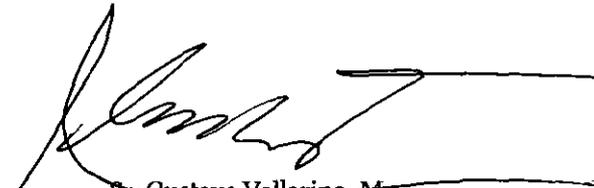
En la actualidad la alta gerencia comprende nueve ejecutivos en diferentes áreas.

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

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

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Sr. Gustavo Vallarino M.
Presidente



Sra. Soraya Suarez C.
Contadora