



DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL
R E C I B I D O
19 JUN 2015 15:00
Receptor: Mónica Villacreses Indarte
Firma: *Mónica*

Guayaquil, 27 de abril del 2015.

Expediente # 10481

Señores
Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente encontrará un ejemplar de nuestro informe sobre los estados financieros de BRENNTAG ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2014.

Sin otro particular, aprovechamos la oportunidad para saludarles.

Atentamente,

Sandra Vargas L.
Sandra Vargas L.
Socia

RECIBIDO
SUPERINTENDENCIA
DE COMPANIAS Y VALORES
28 ABR 2015 *Escaneado OK*

RECIBIDO
SUPERINTENDENCIA
DE COMPANIAS Y VALORES
28 ABR 2015

14:14
28 ABR 2015
Sra. Teres Barbero
SECRETARIA GENERAL

Adjunto: Lo indicado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. Rodrigo Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Piso 4 Edificio Metropark. Guayaquil - Ecuador.
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec



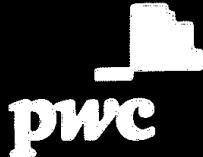
BRENNETAG ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

íNDICE

- Informe de los auditores independientes
- Estado de situación financiera
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas de

Brenttag Ecuador S.A.

Guayaquil, 21 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Brenttag Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, 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 una resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

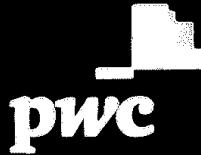
Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Brenttag 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.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. Rodrigo Chaves s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón,
Ms. 275, Solar 1, Edificio Metropark, 4^{to} Piso.
Guayaquil - Ecuador
T: (393-4) 3700 200,



Brenntag Ecuador S.A.
Guayaquil, 21 de abril del 2015

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 2014, 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).

Riccardo Hansen Coopay

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

Sandra Vargas L.

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

BRENNETAG ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	88,734	70,001
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	9	2,472,971	-
Cuentas por cobrar a clientes	8	13,521,761	11,027,886
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	18	542,508	703,021
Otras cuentas por cobrar		12,083	176,020
Anticipos a proveedores		96,470	1,865
Impuestos por recuperar	9	3,785,942	2,351,259
Inventarios	10	29,726,548	15,793,456
Gastos pagados por anticipado		51,557	65,428
Total activos corrientes		<u>50,298,574</u>	<u>30,188,936</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	11	8,470,235	8,845,959
Impuesto por recuperar largo plazo	9	-	4,708,927
Otros activos		158,727	107,638
Total activos no corrientes		<u>8,628,952</u>	<u>13,662,524</u>
Total activos		<u>58,927,526</u>	<u>43,811,460</u>

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

Sr. Ricardo Baquerizo
Representante Legal

Sra. María Dolores
Cuntó
Gerente Financiero

Ing. Soraya Suárez
Contadora

BRENNETAG ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2014	2013
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	12	9,103,616	7,493,808
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	36,130,374	25,243,408
Otras cuentas por pagar	13	615,335	716,033
Impuestos por pagar	14	384,308	366,363
Beneficios sociales a empleados	16	1,347,794	929,939
Total pasivos corrientes		47,581,427	34,749,551
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales a empleados	16	1,755,973	1,378,600
Impuesto diferido pasivo	15	173,924	-
Total pasivos no corrientes		1,929,897	1,378,600
Total pasivos		49,511,324	36,128,151
Patrimonio			
Capital social	17	129,800	129,800
Reservas legal y otras reservas		5,453,280	5,453,280
Resultados acumulados		3,833,122	2,140,239
Total patrimonio		9,416,202	7,723,309
Total pasivos y patrimonio		58,927,526	43,851,460

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


Sr. Ricardo Baquerizo
Representante Legal


Sra. María Dolores
Cuntó
Gerente Financiero


Ing. Soraya Suárez
Contadora

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
Ventas netas		91,776,567	88,656,373
Costo de ventas	6	(70,498,848)	(69,853,340)
Utilidad bruta		21,277,719	18,803,033
Gastos administrativos	6	(6,489,558)	(8,171,379)
Gastos de venta	6	(10,774,642)	(8,534,262)
Otros ingresos, neto		213,766	3,562
		(17,050,434)	(16,702,079)
Utilidad operacional		4,227,285	2,100,954
Gastos financieros	6	(1,068,752)	(1,216,933)
Utilidad antes de impuesto a la renta		3,158,533	884,021
Impuesto a la renta	15	(1,321,804)	(718,701)
Utilidad neta del año		1,836,729	165,320
Otros resultados integrales			
Pérdidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficio definido - Pérdidas actuariales	16	(143,819)	(26,887)
Resultado integral del año		1,692,910	138,433

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



Sr. Ricardo Baquerizo
Representante Legal



Sra. María Dolores
Cuntó
Gerente Financiero



Ing. Soraya Suárez
Contadora

SISTENAS ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Bonos Ilegal	Bonos Participativo	Bonos de capital	Reservas generadas por variación en valor de los BNP	Reservas generadas	Total
Saldo al 1 de enero del 2014	120,400	98,724	8,037,504	105	4,485,776	(4,485,776)	7,034,976
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	10,000	10,000
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(45,000)	(45,000)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	120,400	98,724	8,037,504	105	4,485,776	(4,485,776)	7,034,976
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	1,000,000	1,000,000
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	(100,000)	(100,000)
Otros movimientos netauros	-	-	-	-	-	(17)	(17)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	120,400	98,724	8,037,504	105	4,485,776	(4,485,776)	7,034,976

Las notas explicativas son una parte integral de los estados financieros.

Dr. Juan C. Moreno
Representante Legal

Mario Salazar Cárdenas
Controlador Financiero

Willy Gómez
Auditor Externo

EMERITAG ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Mes	Año	Años
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta del año		2,450,000	554,000
Más (menos) cargos (reducción) a resultados que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación	21	900,000	900,000
Provisión para cuotas incumplidas	8	70,000	100,000
Provisión para reservas de inversiones e inversiones de fondo rotativo	20	400,000	500,000
Provisión para fideicomisos permanentes	20	300,000	300,000
Participación de socios (dolares)	20	200,000	100,000
Provisión impuesta por recuperar	9	50,000	-
Totalidad en venta de activos fijos		(40,700)	-
Intereses por pagar		50,000	50,000
Operaciones en activos y pasivos			
Cuotas por cobrar clientes		(6,400,700)	1,000,700
Cuotas por cobrar a empresas relacionadas		100,000	100,000
Otras cuotas por cobrar		100,000	100,000
Anticipos a proveedores		(60,000)	50,000
Impuestos por recuperar costo y largo plazo		(3,407,500)	(6,470,500)
Inversiones		(24,447,000)	24,000,000
Gastos pagados por anticipado		10,000	10,000
Otros activos		(40,000)	(40,000)
Cuotas por pagar a proveedores		1,400,000	(1,400,000)
Cuotas por pagar a empresas relacionadas		20,000,000	(20,000,000)
Otras cuotas por pagar		(100,000)	100,000
Impuestos por pagar		17,000	(100,000)
Participación a entidades que pagan		(400,000)	100,000
Reservas establecidas o empadadas		10,000	(100,000)
Bonificaciones realizadas a empleados no contables (dolares)			
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adquisición de propiedades, plantas y equipo	20	(600,000)	(600,000)
Venta de propiedades, plantas y equipo		100,000	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(500,000)	(600,000)
Asunción / Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		10,000	670,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	?	10,000	200,000

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


M. Landa de Zúñiga
Representante Legal


Sra. María Dolores
Cantó
Cuentista Financiero


Liliana Bustamante
Efectiva y Sistemas
Contadora

BRENTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

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

La Compañía es subsidiaria directa de Brenntag Holding N.V., una entidad localizada en Holanda que posee el 99.99% de su capital social y que forma parte del Grupo Brenntag con sede principal en Alemania lo que le permite transferir libremente sus utilidades, una vez pagados los impuestos correspondientes.

Las operaciones de Brenntag corresponden fundamentalmente a la venta de productos adquiridos a sus compañías relacionadas a los precios y bajo condiciones establecidas con dichas entidades. Brenntag Ecuador posee dos líneas de productos, denominados "Agrícola" e "Industrial" que representan el 72% y 28% (2013: 70% y 30%) de sus ventas, respectivamente.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 17 de abril del 2015 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

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

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

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

BRENNETAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2017
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de julio 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de julio 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de julio 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de julio 2016

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

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

BRENNETAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones y saldos

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

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

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas" y "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas: representados en el estado de situación financiera por una nota de crédito recibida por parte del SRI, ver Nota 9 (7). Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo.

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

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo

BRENNETAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

- a) **Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas:** Posterior a su reconocimiento inicial, las ganancias o pérdidas procedentes de cambios en el valor razonable se reconocen en los resultados en el período en que se originaron.
- b) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
 - (i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la facturación de la venta de productos.
Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no generan intereses y son recuperables hasta en 60 días.
 - (ii) **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Corresponden a retenciones de impuestos de compañías relacionadas que fueron inicialmente asumidas por Brenntag Ecuador y que serán descontadas (liquidadas) en el pago final de los saldos por pagar a las mismas. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son sustancialmente recuperadas hasta en 180 días.
 - (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por préstamos a empleados que se liquidan en el corto plazo y no generan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
- c) **Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

BRENTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (i) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- (ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago por compra de inventarios de producto terminado adquiridos a estas compañías en el curso normal de los negocios. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderas hasta 180 días, plazo en el que se pactan este tipo de transacciones. Si superan los 180 días se generan intereses.
- (iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas – préstamos:** Se incluyen en el rubro de cuentas por pagar a relacionadas y se registran al costo amortizado, utilizando la tasa de interés pactada.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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.

2.6. Inventarios -

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

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

BRENTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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, plantas y equipos -

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

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

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

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

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

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

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 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.

BRENNETAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, plantas y equipos), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.9. Impuesto a la renta corriente y diferido -

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

Impuesto a la renta corriente

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

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

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

En el año 2014 el impuesto a la renta corresponde al impuesto causado aplicando el 22% para el saldo remanente de utilidades gravables, mientras que en el 2013 la Compañía registró como Impuesto a la Renta el valor del anticipo, puesto que fue mayor que el impuesto a la renta causado.

BRENTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

2.10. Provisiones

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

2.11. Beneficios sociales a empleados -

Beneficios 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 tercero y décimo cuarto sueldos:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

BRENTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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% (2013: 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 se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

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

Al cierre del año la provisión por jubilación patronal cubre 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.

BRENTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 sucre 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 excede las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

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

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

2.16. Reconocimiento de ingresos -

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

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

BRENTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Provisión por obsolescencia de inventarios:** La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y si se encuentran aptos para su utilización o comercialización. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para su utilización o comercialización.
- **Propiedades, 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 actariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la salida de divisas:** La Administración de la Compañía registra el pago del Impuesto a la salida de divisas correspondiente a los productos de la división Agrícola e Industrial con Ad Valorem cero y que se encuentran dentro del listado publicado por el Servicio de Rentas Internas, como crédito tributario y considera que puede ser compensado a partir del 2012 con el impuesto a la renta de los próximos 4 años y a partir del 2013 se puede solicitar la devolución del 100% en caso de no ser compensado. Para el resto de sus importaciones el ISD se registra como mayor valor de la importación que al momento de consumo del inventario constituye un mayor valor del costo de ventas.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. A partir del 2013 la Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores tributarios, consideraba que las disposiciones tributarias vigentes en ese año le permitían la deducción de la depreciación de los reavalúos que la Compañía realizó de sus propiedades, por adopción de NIIF y por tanto procedió al cierre del 2012 a reversar el pasivo por impuestos diferidos que se registraban hasta el año anterior; sin embargo, debido a las reformas tributarias publicadas en diciembre del 2014, considera que la depreciación de los reavalúos no será deducible a partir del 2015; por lo tanto, al cierre del 2014 registró el pasivo por impuesto diferido correspondiente. Ver Nota 15.

BRENTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

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

Riesgos de mercado:

(i) Riesgo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país y adicionalmente efectúa transacciones de compras al exterior en EUROS, sin embargo el monto de las mismas no es significativo frente a los estados financieros en su conjunto, por lo tanto, no se presentan efectos importantes por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

(ii) Riesgo de precio

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

Adicionalmente el 69% (2013: 65%) de las compras de productos se realizan a través de compañías relacionadas, con lo cual el riesgo de precio de los productos puede ser controlado más eficientemente.

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

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. Las obligaciones con instituciones financieras están contratadas a tasas de interés variables y exponen a la compañía al riesgo de tipos de interés de flujo de efectivo. Estas tasas no han tenido fluctuaciones importantes con las tasas de mercado. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no se mantienen obligaciones con instituciones financieras.

BRENTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgo de crédito

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

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

(b) Riesgo de liquidez

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones 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.
2014	
Cuentas por pagar a proveedores	9,446,984
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	37,936,893
2013	Menos de 1 año.
Cuentas por pagar a proveedores	7,766,385
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	26,505,578

4.2 Administración del riesgo de capital

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

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

BRENTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el ejercicio del 2014 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2013, 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:

	2014	2013
Cuentas por pagar a proveedores	9,103,616	7,493,808
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	36,130,374	25,243,408
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	45,233,990	32,737,216
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(88,734)	(70,001)
Deuda neta	45,145,256	32,667,215
Total patrimonio	9,416,202	7,723,309
Capital total	54,561,458	40,390,524
Ratio de apalancamiento	83%	81%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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	
	2014	2013
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	88,734	70,001
Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados		
	<hr/>	<hr/>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	13,521,761	11,027,886
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	542,508	703,021
Otras cuentas por cobrar	12,083	175,495
	<hr/>	<hr/>
Total activos financieros	14,076,352	11,906,402
	<hr/>	<hr/>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	9,103,616	7,493,808
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	36,130,374	25,243,408
Total pasivos financieros	45,233,990	32,737,216
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

BRENTAG ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**Valor razonable de instrumentos financieros**

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

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2014	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Consumo de materias primas (1)	70,498,848	-	-	70,498,848
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,755,959	4,824,282	6,580,241
Publicidad y promociones	-	1,329	63,563	64,892
Arriendos	-	-	1,285,858	1,285,858
Honorarios	-	428,615	851,364	1,279,979
Energía y agua	-	660	65,631	66,291
Depreciación	-	902,920	-	902,920
Asistencia técnica (Nota 18)	-	800,000	-	800,000
Otros gastos	-	2,600,075	3,683,944	6,284,019
	70,498,848	6,489,558	10,774,642	87,763,048

2013	Costo de ventas	Gastos administrativos	Gastos de venta	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
Arriendos	-	-	1,297,840	1,297,840
Honorarios	-	356,243	564,067	920,310
Energía y agua	-	440	59,787	60,227
Depreciación	-	940,654	-	940,654
Asistencia técnica (Nota 18)	-	800,000	-	800,000
Otros gastos	-	2,515,742	2,133,590	4,649,332
	69,853,340	8,171,379	8,534,262	86,558,981

BRENTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(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.
- (2) Incluía US\$1,273,190 por indemnizaciones pagadas a ex – funcionario. Ver Nota 18.
- Los gastos financieros se detallan a continuación:

	2014	2013
Devengados en financiamiento de compañías relacionadas	924,744	1,112,334
Otros menores	<u>144,008</u>	<u>104,599</u>
	<u>1,068,752</u>	<u>1,216,933</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2014	2013
Efectivo en caja	9,926	9,226
Bancos (1)	<u>78,808</u>	<u>60,775</u>
	<u>88,734</u>	<u>70,001</u>

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

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

	2014	2013
Agrícola	8,420,793	7,184,379
Industrial	<u>5,422,821</u>	<u>4,186,327</u>
	<u>13,843,614</u>	<u>11,370,706</u>
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(321,853)</u>	<u>(342,820)</u>
	<u>13,521,761</u>	<u>11,027,886</u>

BRENTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(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:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
Por vencer	<u>10,663,873</u>		<u>8,020,600</u>	
Vencidas				
Hasta 30 días	2,117,046	15%	2,282,534	20%
31 a 60 días	408,780	3%	265,122	2%
61 a 90 días	289,844	2%	220,038	2%
91 a 180 días	41,702	0%	187,683	2%
181 a 360 días	63,551	0%	116,205	1%
Más de 360	258,818	2%	278,524	2%
	<u>3,179,741</u>	<u>23%</u>	<u>3,350,106</u>	<u>29%</u>
	<u><u>13,843,614</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>11,370,706</u></u>	<u><u>100%</u></u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al 1 de enero	342,820	353,707
Incrementos	75,916	103,961
Utilizaciones (1)	(96,883)	(114,848)
Saldos al 31 de diciembre	<u>321,853</u>	<u>342,820</u>

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

BRENTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR (CORRIENTE Y NO CORRIENTE)

Composición:

	2014	2013
Retenciones en la fuente - año 2010 (1)	-	617,701
Retenciones en la fuente - año 2012 (2)	-	811,660
Retenciones en la fuente - año 2013 (3)	-	839,881
Retenciones en la fuente - año 2014 (4)	897,730	-
Impuesto a la salida de divisas 2010 (1)	-	385,084
Impuesto a la salida de divisas 2011 (5)	676,014	-
Provisión impuesto a la salida de divisas - año 2011 (5)	(676,014)	-
Impuesto a la salida de divisas 2012 (6)	1,081,929	2,501,835
Impuesto a la salida de divisas 2013 (7)	-	2,541,024
Impuesto a la salida de divisas 2014 (8)	2,843,659	-
Crédito tributario de IVA	105,961	82,017
Impuesto a la renta del año (6) (Nota 15)	(1,143,337)	(719,016)
Menos - Porción no corriente (8)	3,785,942	7,060,186
	<hr/>	<hr/>
	3,785,942	(4,798,927)
	<hr/>	<hr/>
	3,785,942	2,351,259

- (1) En noviembre del 2011 el Servicio de Rentas Internas mediante resolución No. 109012013RRECo29098 autorizó la emisión de la nota de crédito a favor de la Compañía por US\$723,333, por concepto de retenciones del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2010. En marzo del 2013 el SRI inició un recurso de revisión a la resolución antes mencionada y el 2 de julio del 2013 el SRI emitió la resolución No.917012013RREV000188, 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. Durante el 2014, la Compañía dio de baja la totalidad de crédito fiscal tanto de ISD (US\$617,701) como de Impuesto a la renta (US\$385,084) que mantenía registrado contra resultados del año, debido a que el Tribunal Distrital de lo Fiscal dictó sentencia a favor del Servicio de Rentas Internas con respecto al reclamo impuesto por ésta, por lo cual la administración considera que las posibilidades de recuperación de estos tributos son bajas.
- (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 mediante nota de crédito desmaterializada. El saldo no reconocido fue registrado en los resultados del 2014.
- (3) En septiembre del 2014, el SRI reintegró vía transferencia bancaria el crédito tributario a favor de la Compañía por US\$809,126 más intereses, por concepto de retenciones del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2013.

BRENNNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (4) Corresponde a las retenciones que le efectuaron a la Compañía durante el 2014, sobre las cuales, a la fecha de emisión de estos estados financieros no inicia el reclamo ante el Servicio de Rentas Internas.
- (5) De acuerdo a los asesores tributarios de la Compañía, este monto puede ser usado hasta el año 2017 como crédito tributario para el pago al impuesto a la renta, limitando tácitamente su uso como crédito fiscal al ejercicio 2011, por lo que la Compañía mantendrá este ISD hasta la fecha en que pueda hacer uso de ella. Debido a que las probabilidades de recuperación o uso de estos saldos son bajas, constituyó una provisión por el mismo monto contra los resultados del año.
- (6) El saldo del crédito tributario por ISD del año 2012 y una proporción del año 2014, por US\$1,081,929 y US\$61,408, respectivamente, serán utilizados para compensar el pago de Impuesto a la renta del año 2014. El saldo no compensado del año 2014 por US\$2,782,251, podrá ser utilizado en los próximos 4 años o se podrá solicitar su devolución.
- (7) El 15 de octubre del 2014 la Compañía recibió por parte del Servicio de Rentas Internas una nota de crédito No. SRI-NC-0200040 por US\$2,472,791 en base a la Resolución No. 109012014RRECo74698 por el crédito tributario de ISD del año 2013, el saldo no reconocido de US\$68,233 fue registrado en resultados del año. Al 31 de diciembre del 2014 esta nota de crédito se encuentra registrada en el rubro "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" dentro del activo corriente. El valor razonable de este activo no fue actualizado al cierre, por cuanto su efecto no se consideró significativo. El 1 de abril del 2015 la Compañía negoció este activo con un descuento del 4.5%, recibiendo US\$2,361,515.
- (8) En el 2013, la Administración de la Compañía, basada en los resultados gravables que generaría en el futuro reportó como porción corriente el ISD que podía ser compensado en el 2014. Para el año 2014 todo el crédito tributario se presenta en la porción corriente, debido a que acorde a las nuevas normas tributarias vigentes, en caso de no ser compensado en su totalidad con el Impuesto a la Renta causado del año, se puede solicitar la devolución del saldo no compensado y estos papeles (notas de crédito) pueden ser negociados en el mercado de valores.

10. INVENTARIOS

Composición:

	2014	2013
Productos para la reventa	22,076,876	12,904,797
Importaciones en tránsito	7,994,056	3,066,728
	<hr/>	<hr/>
Menos - Provisiones (1)	(344,384)	(178,069)
	<hr/>	<hr/>
	29,726,548	15,793,456

BRENTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al 1 de enero	178,069	246,000
Incrementos	484,856	322,013
Utilizaciones	(318,541)	(389,944)
Saldos al 31 de diciembre	<u>344,384</u>	<u>178,069</u>

BRENNETAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Composición:

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Equipos de Computo	Vehículos	Muebles y Enseres	Maquinaria y Equipos	Obras en Proceso	Total
Al 1 de enero del 2013									
Costo	2,978,200	2,074,101	4,644,911	1,069,511	687,513	342,482	943,820	488,012	13,028,550
Depreciación acumulada	-	(305,763)	(2,010,889)	(725,509)	(321,344)	(85,578)	(426,602)	-	(3,625,686)
Valor en libros al 1 de enero 2013	2,978,200	1,764,338	2,634,022	334,002	366,169	56,904	781,218	488,012	9,402,864
Movimientos 2013									
Adiciones	-	-	65,441	22,314	39,321	75,398	66,926	149,976	419,376
Transferencias	-	23,818	186,282	39,743	-	36,186	101,681	(387,710)	-
Bajas	-	-	(2,370)	(1,944)	(209,338)	(8,406)	-	-	(216,060)
Depreciación de bajas	-	-	1,393	1,647	177,262	201	-	-	180,433
Depreciación	-	(104,698)	(440,977)	(105,718)	(339,015)	(12,341)	(195,386)	-	(640,654)
Valor en libros al 31 de diciembre 2013	2,978,200	1,683,458	2,444,201	287,044	240,399	148,940	813,440	250,578	8,845,359
Al 31 de diciembre del 2013									
Costo	2,978,200	2,097,919	4,894,264	1,129,524	537,496	281,658	1,112,457	250,578	13,231,866
Depreciación acumulada	-	(414,461)	(2,450,052)	(842,580)	(577,097)	(102,718)	(358,987)	-	(4,385,927)
Valor en libros al 31 de diciembre 2013	2,978,200	1,683,458	2,444,201	287,044	240,399	148,940	813,440	250,578	8,845,359
Movimientos 2014									
Adiciones	-	-	-	4,097	-	-	54,967	693,173	681,537 (1)
Transferencias	-	16,080	11,956	45,309	-	-	96,163	(169,548)	-
Ventas	-	-	-	(1,366)	(235,671)	-	-	(50,000)	(287,039)
Depreciación de ventas	-	-	-	1,139	191,557	-	-	-	192,696
Depreciación	-	(104,896)	(408,604)	(58,479)	(120,701)	(17,850)	(192,390)	-	(602,926)
Valor en libros al 31 de diciembre 2014	2,978,200	1,594,642	2,047,593	277,744	15,584	331,090	771,480	653,903	8,470,235
Al 31 de diciembre del 2014									
Costo	2,978,200	2,113,999	4,905,260	1,177,564	281,825	281,658	1,260,857	653,903	13,606,366
Depreciación acumulada	-	(539,357)	(2,828,657)	(853,220)	(366,241)	(126,658)	(491,577)	-	(5,166,131)
Valor en libros al 31 de diciembre 2014	2,978,200	1,594,642	2,047,593	277,744	15,584	331,090	771,480	653,903	8,470,235

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

BRENNETAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2014	2013
Proveedores del exterior	6,867,368	5,451,534
Proveedores locales	1,361,963	1,951,497
Proveedores otros servicios	874,286	90,777
	<hr/> 9,103,616	<hr/> 7,493,808

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

	2014	2013
Provisión glosas tributarias de impuesto a la renta 2006 (1)	377,000	327,000
Anticipos de clientes (2)	66,413	-
Otras	171,922	389,033
	<hr/> 615,335	<hr/> 716,033

- (1) Corresponde la provisión constituida inicialmente en el año 2009 para cubrir posibles pérdidas por glosas fiscales correspondientes al año 2006 (véase Nota 15).
- (2) Corresponde principalmente a pagos anticipados de clientes en la división agrícola.

BRENNETAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

14. OTROS IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	2014	2013
Retenciones de IVA	129,588	19,633
Retenciones de Impuesto a la renta en la fuente	254,720	346,730
	384,308	366,363

15. IMPUESTOS

a) Situación fiscal -

La Compañía mantiene a la fecha de emisión de estos estados financieros impugnaciones presentadas al Servicio de Rentas Internas pendientes de resolución por concepto de glosas por cargos adicionales de impuesto a la renta del año 2006 por aproximadamente US\$497,940 (incluye 20% de recargo), sin considerar intereses y multas. El 3 de agosto del 2009 la Administración de la Compañía formuló un Reclamo Administrativo contra dicha Acta, el cual fue resuelto mediante Resolución Administrativa No.109012011RREC000876, emitida en enero del 2011 por el Director Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur, mediante el cual ratificó casi en su totalidad dichas glosas. La Administración de la Compañía se encuentra a la espera de la resolución final de estos procesos y 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 año 2009 una provisión. Ver Nota 13.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2008. Los años 2010 a 2014 inclusive, aún están sujetos a una posible fiscalización.

b) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$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 2015 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.

BRENTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

d) 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>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad del año	3,713,002	1,040,025
Menos - Participación de trabajadores	(556,950) (3)	(156,004)
<u>Utilidad antes de impuesto a la renta</u>	<u>3,156,052</u>	<u>884,021</u>
Más - Gastos no deducibles	2,490,968 (1)	296,747
Menos - Amortización de pérdidas de años anteriores	(313,770)	-
Base tributaria	5,333,250	1,180,768
Tasa Impositiva	22%	22%
Impuesto a la Renta (2)	1,173,315 (3)	259,769
Anticipo mínimo correspondiente al ejercicio fiscal	<u>674,272</u>	<u>719,016</u>

- (1) Corresponde principalmente a montos mantenidos como crédito tributario tanto por ISD como por retenciones que no fueron reconocidos por el SRI, por un total de US\$1,795,592, adicionalmente por baja de cartera que se mantenía pendiente de cobro por US\$107,510, entre otros gastos no deducibles.
- (2) Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente, mientras que en el 2013 la Compañía registró como Impuesto a la Renta el valor del anticipo, puesto que fue mayor que el impuesto a la renta causado. Se presenta en el rubro "Impuestos por recuperar". (Véase Nota 9).
- (3) El impuesto a la renta y la participación de trabajadores registrados en libros US\$1,143,337 y US\$554,469 respectivamente, difieren de acuerdo a su conciliación tributaria definitiva en US\$29,978 y US\$2,481 respectivamente, el efecto de este asunto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	1,143,337	719,016
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	178,467	(315)
	<u>1,321,804</u>	<u>718,701</u>

BRENNTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2013, 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 2014, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2014. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

c) Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015. Al respecto la Administración de Brenntag Ecuador se encuentra analizando el impacto que tendrá sobre la Compañía las reformas, de manera particular en la deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos, y límites a los pagos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría a partes relacionadas del exterior.

BRENTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

e) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos es el siguiente:

	2014	2013
<u>Impuestos diferidos activos</u>		
Que se realizará dentro de 12 meses		
Que se realizará después de 12 meses	<u>83,022</u>	<u>4,543</u>
	<u>83,022</u>	<u>4,543</u>
<u>Impuestos diferidos pasivos</u>		
Que se realizará dentro de 12 meses	<u>22,556</u>	-
Que se realizará después de 12 meses	<u>234,390</u>	-
	<u>256,946</u>	-
Neto	<u>(173,924)</u>	<u>4,543</u>

- (1) En el año 2013 el impuesto diferido activo por un ser un monto no significativo se presentó en el rubro "Otros activos".

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

Saldo al 1 de enero del 2013	4,228
Generación de impuestos diferidos (2)	<u>315</u>
Saldo al 31 de diciembre el 2013	4,543
Generación de impuestos diferidos (1)	<u>(256,946)</u>
Generación de impuestos diferidos (2)	<u>78,479</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>(173,924)</u>

(1) Debido a las reformas tributarias publicadas en diciembre del 2014, la administración de la Compañía considera que la depreciación de los reavalúos no será deducible a partir del 2015, por lo tanto procedió a registrar el impuesto diferido pasivo correspondiente en el cierre del 2014.

(2) Corresponde a las diferencias temporales generadas en la provisión de jubilación patronal.

BRENTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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		Otras beneficiadas (1)		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Saldos al inicio	195,004	-	773,935	902,571	903,939	902,571
Aumentos	524,469	195,004	2,792,691	2,331,916	3,346,550	2,507,914
Pagos	(461,904)	-	(8,772,781)	(8,620,996)	(8,931,785)	(8,620,996)
Saldo al final	554,469	195,004	721,525	723,034	1,042,554	902,571

- (1) Incluye principalmente US\$475,000 (2013: US\$380,000) 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 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialemente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2014 y 2013 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2014	2013
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Vida laboral promedio remanente	7.3	8
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Potencial incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IBSS 2008	TM IBSS 2008
Tasa de rotación (promedio)	13.99%	9.81%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

BRENTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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:

	2014	2013
A 1 de enero	1,378,600	1,865,916
Costo por servicios corrientes	189,958	163,274
Costo por intereses	94,000	104,143
Pérdidas/(ganancias) actuariales (1)	149,819	26,987
Costo por servicios pasados	-	(74,936)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(20,412)	-
Saldos de personal	-	(406,682)
	<hr/>	<hr/>
	1,758,672	1,326,622

(1) Registrada en Otros Resultados Integrales.

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

	2014	2013
Costo por servicios corrientes	189,958	163,274
Costo por intereses	94,000	104,143
Costo de servicios pasados	-	(74,936)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(20,412)	-
	<hr/>	<hr/>
	229,544	132,473

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 129,800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una siendo sus accionistas Brentag (Holding) N.V.- localizada en Holanda con 129,799 acciones y HCI Central Europe Holding B.V. con 1 acción.

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 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:

	2014	2013
Ventas		
Brenntag Colombia	-	8,000
Brenntag Perú S.A.C.	-	<u>77,733</u>
	<u>-</u>	<u>85,733</u>
Servicios		
Brenntag Export	<u>17,527</u>	<u>23,466</u>
	<u>17,527</u>	<u>23,466</u>
Compras de inventario para la reventa		
HCI Chemicals Nederland V.B. (1)	49,642,714	21,089,106
Brenntag Colombia S.A. (1)	191,153	685,603
Brenntag Latin America (1)	762,649	1,688,383
Brenntag México	244,233	49,008
Brenntag Perú S.A.C.	46,800	51,900
Brenntag Química Brasil	-	51,900
	<u>50,887,549</u>	<u>23,615,900</u>
Gastos Intercompany (3)		
Brenntag Latin América (incluye asistencia técnica)	967,803	819,429
Brenntag Holding GMBH & CO - Germany	50,324	-
HCI Chemicals Nederland V.B.	-	6,574
Otros reembolsos menores	-	(189)
	<u>1,018,127</u>	<u>825,814</u>
Gastos por intereses		
Brenntag Holding BV	477,921	48,185
HCI Chemicals Nederland V.B.	63,658	635,065
Brenntag Latin America	109,237	135,319
Brenntag Colombia S.A. (2)	<u>273,928</u>	<u>294,600</u>
	<u>924,744</u>	<u>1,113,169</u>

BRENNTAG ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

A continuación la composición de los saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Brenntag Latin America	535,284	665,202
Brenntag NV Indent	7,224	15,051
Brenntag Perú	-	22,768
	<u>542,508</u>	<u>703,021</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
HCI Chemical Nederland V.B. (1)	28,569,269	16,601,268
Brenntag Latin America (1) y (3)	2,712,782	3,701,009
Brenntag Holding BV (4)	1,781,992	1,773,898
Brenntag Química Brasil	-	22,714
Brenntag Holding GMBH	14,446	-
Brenntag México	3,192	49,008
Brenntag Colombia S.A. (2)	<u>3,048,693</u>	<u>3,095,511</u>
	<u>36,130,374</u>	<u>25,243,408</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 2014 y 2013, 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\$587,308 (2013: US\$183,504).
- (2) Corresponde a un préstamo mantenido con Brenntag Colombia S.A. con vencimiento en julio del 2015 (2013: vencimiento en julio 2014) a una tasa del 8,25%. Durante el año 2014 los intereses por US\$273,928 (2013: US\$294,600) fueron cargados a resultados dentro del rubro gastos financieros.
- (3) Incluye servicios de asistencia técnica por US\$800,000 (2013: US\$800,000) 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 y ventas del estado de resultados y activos fijos respectivamente.
- (4) Incluye préstamo obtenido con Brenntag Holding B.V. el 14 de junio del 2013 por US\$1,750,000 a una tasa libor del 3.59% cuyo vencimiento fue el 1 de julio del 2014 y fue renovado hasta el 30 de junio del 2015.

BRENTAG ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(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>2014</u>	<u>2013</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo y largo plazo	775,145	1,035,310
Bonos	145,825	215,985
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 2014 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.

**Superintendencia de Compañías
Guayaquil**

Visítenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

28/APR/2015 11:00:36 **Usu:** alejanroc



Remitente: No. Trámite: **15114 - 0**

**PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL
ECUADOR SANDRA VARGAS**

Expediente: **10481**

RUC: **0990005087001**

Razón social:

BRENTAG ECUADOR S.A.

**SubTipo trámite:
COMUNICACIONES**

**Asunto:
INFORME DE AUDITORIA 2014**