

4219

BASF ECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de BASF S. E.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Con el Informe de los Auditores Independientes

BASF ECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de BASF S. E.)

31 de diciembre del 2009

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
BASF ECUATORIANA S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Basf Ecuatoriana S. A. ("la Compañía"), que incluyen el balance general al 31 diciembre del 2009, y el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Basf Ecuatoriana S. A. al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Párrafo de Énfasis

A partir del año 2009 los productos de la línea de agroquímicos son comercializados directamente por las compañías del grupo BASF a los clientes en Ecuador, actuando Basf Ecuatoriana S. A. como intermediaria en el proceso de negociación de la venta de esta línea de producto, por lo cual recibe comisiones de sus compañías relacionadas.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

12 de marzo del 2010

Patricia de Arteaga
Ing. Patricia de Arteaga, Soria
Registro No. 14571



31 de diciembre del 2008

(Expresado en dólares de los

| <u>Activos</u> | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|------|------------------|-------------------|
| Activos circulantes: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | US\$ | 439.292 | 920.177 |
| Cuentas por cobrar: | | | |
| Comerciales (nota 2) | | 2.718.381 | 5.719.104 |
| Otras (nota 3) | | <u>547.644</u> | <u>532.860</u> |
| | | 3.266.025 | 6.251.964 |
| Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 4) | | <u>133.336</u> | <u>230.640</u> |
| Cuentas por cobrar, neto | | 3.132.689 | 6.021.324 |
| Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de US\$130.257 en el 2009 y US\$195.760 en el 2008 (nota 5) | | 1.061.309 | 3.935.747 |
| Gastos pagados por anticipado | | 9.315 | 9.562 |
| Total activos circulantes | | <u>4.642.605</u> | <u>10.886.810</u> |
| Cuentas por cobrar a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes (nota 6) | | 350.974 | 267.845 |
| Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$1.140.965 en el 2009 y US\$1.104.366 en el 2008 (nota 7) | | 484.618 | 658.626 |
| Inversiones en acciones | | 5.031 | 5.031 |
| Otros activos | | 140.000 | 140.000 |
| | US\$ | <u>5.623.228</u> | <u>11.958.312</u> |


 Sra. Jeanina Viteri
 Representante Legal

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

RIANA S. A.
(e BASF S. E.)

General

Figuras comparativas del 2008

(en los Estados Unidos de América - US\$)

| <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u> | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|------|------------------|-------------------|
| Pasivos circulantes: | | | |
| Préstamos bancarios (nota 8) | US\$ | 800.000 | - |
| Cuentas por pagar (nota 9) | | 1.276.075 | 8.049.180 |
| Pasivos acumulados (nota 10) | | <u>619.473</u> | <u>1.124.619</u> |
| Total pasivos circulantes | | 2.695.548 | 9.173.799 |
| Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 11) | | <u>528.150</u> | <u>461.662</u> |
| Total pasivos | | 3.223.698 | 9.635.461 |
| Patrimonio de los accionistas: | | | |
| Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 1.030.001 en el 2009 y 2008 de US\$1 cada una | | 1.030.001 | 1.030.001 |
| Reserva legal (nota 12) | | 515.000 | 515.000 |
| Utilidades disponibles | | <u>854.529</u> | <u>777.850</u> |
| Total patrimonio de los accionistas | | 2.399.530 | 2.322.851 |
| | US\$ | <u>5.623.228</u> | <u>11.958.312</u> |

Sra. Irma Navarro
Contadora General

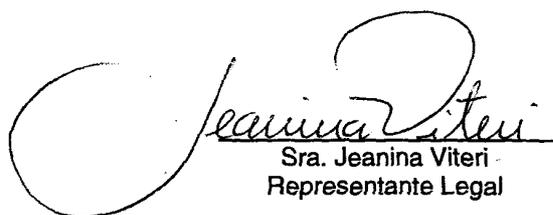
BASF ECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de BASF S. E.)

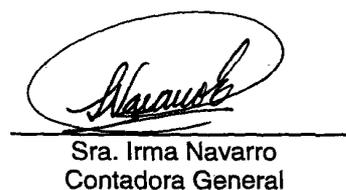
Estado de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|------|------------------|--------------------|
| Ventas netas | US\$ | 9.910.257 | 22.821.950 |
| Comisiones ganadas (nota 13) | | <u>3.598.048</u> | <u>2.364.815</u> |
| Total ingresos | | 13.508.305 | 25.186.765 |
| Costo de las ventas (nota 13) | | <u>6.741.595</u> | <u>17.386.174</u> |
| Utilidad bruta en ventas | | 6.766.710 | 7.800.591 |
| Gastos generales, administrativos y de ventas (nota 13) | | <u>6.671.763</u> | <u>5.640.321</u> |
| Utilidad operacional | | 94.947 | 2.160.270 |
| Otros ingresos (gastos): | | | |
| Ajuste por valuación de inversiones en acciones por el método de participación patrimonial (nota 15) | | - | (4.195.904) |
| Intereses y comisiones bancarios pagados | | (146.968) | (39.561) |
| Intereses ganados | | 10.542 | 33.528 |
| Diferencias en cambio, neta | | 120.433 | 143.686 |
| Utilidad en venta de propiedades y equipos, neta | | 12.805 | 21.957 |
| Misceláneos, neto | | <u>74.176</u> | <u>(46.744)</u> |
| Otros ingresos (gastos), neto | | <u>70.988</u> | <u>(4.083.038)</u> |
| Utilidad (pérdida) antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta | | 165.935 | (1.922.768) |
| Participación de los empleados en las utilidades (nota 10) | | <u>24.890</u> | - |
| Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta | | 141.045 | (1.922.768) |
| Impuesto a la renta, estimado (nota 14) | | <u>64.366</u> | <u>685.411</u> |
| Utilidad (pérdida) neta | US\$ | <u>76.679</u> | <u>(2.608.179)</u> |


Sra. Jeanina Viteri
Representante Legal


Sra. Irma Navarro
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

BASF ECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de BASF S. E.)

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | | <u>Capital acciones</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Reserva de capital</u> | <u>Utilidades disponibles</u> | <u>Total patrimonio de los accionistas.</u> |
|------------------------------------|------|-----------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|---|
| Saldos al 31 de diciembre del 2007 | US\$ | 1.030.000 | 324.613 | (677.656) | 4.254.072 | 4.931.029 |
| Pérdida neta | | - | - | - | (2.608.179) | (2.608.179) |
| Apropiación de reserva legal | | - | 190.387 | - | (190.387) | - |
| Compensación de reserva de capital | | - | - | 677.656 | (677.656) | - |
| Fusión por absorción (nota 15) | | <u>1</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008 | | 1.030.001 | 515.000 | - | 777.850 | 2.322.851 |
| Utilidad neta | | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>76.679</u> | <u>76.679</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 | US\$ | <u>1.030.001</u> | <u>515.000</u> | <u>-</u> | <u>854.529</u> | <u>2.399.530</u> |


Sra. Jeanina Viteri
Representante Legal


Sra. Irma Navarro
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

BASF ECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de BASF S. E.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|---------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | |
| Utilidad (pérdida) neta | US\$ 76.679 | (2.608.179) |
| Ajuste por partidas que no requieren (proveen) efectivo: | | |
| Provisión para cuentas de dudoso cobro revertida | (83.769) | (107.864) |
| Provisión para obsolescencia de inventarios revertida | (65.503) | - |
| Provisión para obsolescencia de inventarios | - | 120.293 |
| Depreciación de propiedades y equipos | 232.963 | 180.372 |
| Utilidad en ventas de propiedades y equipos, neta | (12.805) | (21.957) |
| Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio | 66.488 | 100.781 |
| Ajuste por valuación de inversiones en acciones por el método de participación patrimonial, neto | - | 4.195.904 |
| Cambios netos en activos - (aumento) disminución: | | |
| Cuentas por cobrar | 2.972.406 | 2.328.954 |
| Inventarios | 2.939.941 | 3.877.019 |
| Gastos pagados por anticipado | 247 | (9.562) |
| Cuentas por cobrar a largo plazo | (83.129) | (267.845) |
| Cambios netos en pasivos - disminución: | | |
| Cuentas por pagar | (6.773.105) | (5.554.708) |
| Pasivos acumulados | <u>(505.148)</u> | <u>(1.010.082)</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación | (1.234.735) | 1.223.126 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Adquisiciones a propiedades y equipos | (65.069) | (85.739) |
| Proveniente de la venta de propiedades y equipos | 18.919 | 70.056 |
| Adquisición de subsidiaria Basf Construction Chemicals Ecuador S. A., neto del efectivo adquirido (nota 15) | - | (3.425.713) |
| Liquidación de inversiones en acciones | - | 5.840 |
| Disminución en otros activos | - | <u>75.138</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | (46.150) | (3.360.418) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| Proveniente de préstamos bancarios | 800.000 | - |
| Acciones emitidas | - | <u>1</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | <u>800.000</u> | <u>1</u> |
| Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo | (480.885) | (2.137.291) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | <u>920.177</u> | <u>3.057.468</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | US\$ <u>439.292</u> | <u>920.177</u> |


Sra. Jeanina Viteri
Representante Legal


Sra. Irma Navarro
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

BASF ECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de BASF S. E.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

BASF Ecuatoriana S. A., una compañía incorporada en Ecuador, es una subsidiaria de BASF S. E. de Alemania y su actividad principal es la importación, comercialización e intermediación de productos químicos relacionados con las actividades agrícolas, agropecuarias, avícolas o industriales; reactivos químicos para diagnósticos; farmacéuticos, productos e insumos para la industria alimenticia, textil y metalmeccánica.

A partir del año 2009 los productos de la línea de agroquímicos son comercializados directamente por las compañías del grupo BASF a los clientes en Ecuador, actuando Basf Ecuatoriana S. A. también como intermediaria en el proceso de negociación de la venta de estos productos, por lo cual al igual que en otras líneas que son comercializadas bajo esta modalidad recibe comisiones de sus compañías relacionadas.

(b) Entorno Económico

Las repercusiones de la crisis internacional, con mayor intensidad a fines de 2008 y comienzos de 2009, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la disminución de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del financiamiento externo e interno. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública, permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, la que sin embargo presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante de U. S. dólar como moneda de circulación, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y a la obtención de financiamiento externo.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de BASF S. E.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo considera como equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos y, las inversiones de alta liquidez que son inmediatamente convertibles en efectivo. Al 31 de diciembre del 2009 la Compañía no registra saldos en equivalentes de efectivo (US\$26.711 en 2008 y corresponden notas de crédito del Servicio de Rentas Internas efectivizadas en enero del 2009).

(e) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación individual clientes y de acuerdo a la antigüedad de los saldos pendientes de cobro. La provisión se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

(f) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito, que se registran al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

La Compañía también establece con cargo a resultados una provisión para inventarios de lento movimiento, en mal estado u obsoletos en base a un análisis individual y valor de uso de los mismos. Los castigos por destrucción de estos inventarios son debitados a esta cuenta.

(g) Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y se registran al costo.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de las propiedades y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre.

La depreciación de las propiedades y equipos se calcula por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

| | |
|---|------------|
| Edificio | 5% |
| Maquinarias, equipos, muebles y enseres | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Equipos de cómputo | 33% |
| Equipo de oficina y laboratorio | <u>10%</u> |

(h) Inversiones en Acciones

Son inversiones en acciones en las que la compañía posee menos del 20% de participación y están registradas al costo de adquisición medido en dólares de los Estados Unidos de América.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de BASF S. E.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(i) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios, en base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados por estos beneficios.

(j) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes. Los gastos son reconocidos por el método de causación.

(k) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones.

(2) Cuentas por Cobrar - Comerciales

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|----------------------------------|------|------------------|------------------|
| Clientes locales | US\$ | 1.784.605 | 3.581.533 |
| Compañías relacionadas (nota 13) | | 926.975 | 2.017.586 |
| Comisiones | | <u>6.801</u> | <u>119.985</u> |
| | US\$ | <u>2.718.381</u> | <u>5.719.104</u> |

Las cuentas por cobrar tienen un plazo de entre 30 días y 120 días y no generan intereses.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de BASF S. E.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) Cuentas por Cobrar - Otras

Un detalle de las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|------|----------------|----------------|
| Funcionarios y empleados: | | | |
| Vencimientos circulantes de cuentas por cobrar a largo plazo (nota 6) | US\$ | 198.500 | 124.724 |
| Otras | | <u>57.523</u> | <u>49.381</u> |
| | | 256.023 | 174.105 |
| Servicio de Rentas Internas: | | | |
| Impuestos al valor agregado - IVA | | 78.668 | 105.084 |
| Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 14) | | 42.221 | - |
| Anticipo a proveedores | | 167.784 | 235.258 |
| Deudores varios | | <u>2.948</u> | <u>18.413</u> |
| | US\$ | <u>547.644</u> | <u>532.860</u> |

(4) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|------|-----------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 230.640 | 289.993 |
| Incremento por fusión con Basf Construction Chemicals Ecuador S. A. (nota 15) | | - | <u>108.650</u> |
| Saldo al inicio del año reestablecido | | 230.640 | 398.643 |
| Provisión revertida | | (83.769) | (107.864) |
| Castigos de cuentas por cobrar | | <u>(13.536)</u> | <u>(60.139)</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>133.336</u> | <u>230.640</u> |

(5) Inventarios

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|------|------------------|------------------|
| Productos terminados | US\$ | 1.125.410 | 3.541.462 |
| Materiales de empaque | | 19.068 | 111.973 |
| En tránsito | | <u>47.088</u> | <u>478.072</u> |
| | | 1.191.566 | 4.131.507 |
| Menos provisión para obsolescencia de inventarios | | <u>130.257</u> | <u>195.760</u> |
| | US\$ | <u>1.061.309</u> | <u>3.935.747</u> |

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de BASF S. E.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|------|-----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 195.760 | 94.345 |
| Incremento por fusión con Basf Construction Chemicals Ecuador S. A. (nota 15) | | <u>-</u> | <u>74.285</u> |
| Saldo al inicio del año reestablecido | | 195.760 | 168.630 |
| Cargo al gasto del año | | - | 120.293 |
| Bajas de inventario | | - | (93.163) |
| Provisión revertida | | <u>(65.503)</u> | <u>-</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>130.257</u> | <u>195.760</u> |

(6) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2009 el saldo de cuentas por cobrar a largo plazo por US\$350.974 y su porción circulante de US\$198.500 (US\$267.845 y US\$124.724, respectivamente, en el 2008), corresponden a préstamos sin intereses y hasta 48 meses plazo que la Compañía otorga a sus empleados para la adquisición de vehículos.

Un detalle de los vencimientos del saldo de las cuentas por cobrar a largo plazo es como sigue:

| <u>Año</u> | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|------------|------|----------------|----------------|
| 2010 | US\$ | - | 112.500 |
| 2011 | | 163.100 | 86.738 |
| 2012 | | 147.122 | 68.607 |
| 2013 | | <u>40.752</u> | <u>-</u> |
| | US\$ | <u>350.974</u> | <u>267.845</u> |

(7) Propiedades y Equipos

Un detalle de las propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|----------------------------------|------|------------------|------------------|
| Terreno | US\$ | 12.397 | 12.397 |
| Edificio | | 223.977 | 225.777 |
| Maquinaria y equipos | | 579.970 | 585.361 |
| Vehículos | | 180.634 | 311.788 |
| Muebles y enseres | | 188.726 | 194.195 |
| Equipos de cómputo | | 214.039 | 197.134 |
| Equipos de oficina y laboratorio | | <u>225.840</u> | <u>236.340</u> |
| | | 1.625.583 | 1.762.992 |
| Menos depreciación acumulada | | <u>1.140.965</u> | <u>1.104.366</u> |
| | US\$ | <u>484.618</u> | <u>658.626</u> |

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de BASF S. E.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento de las propiedades y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada | US\$ | 658.626 | 444.740 |
| Incremento por fusión con Basf Construction Chemicals Ecuador S. A., neto de depreciación acumulada (nota 15) | | - | <u>356.616</u> |
| Saldo al inicio del año, reestablecido | | <u>658.626</u> | 801.356 |
| Adquisiciones | | 65.069 | 85.739 |
| Ventas y retiros, netas | | (6.114) | (48.097) |
| Depreciación del año | | <u>(232.963)</u> | <u>(180.372)</u> |
| Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada | US\$ | <u>484.618</u> | <u>658.626</u> |

(8) Préstamos Bancarios

El saldo de préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2009 corresponde a un préstamo a corto plazo otorgado por Lloyds Bank, garantizado sobre firmas, con vencimiento el 5 de enero del 2010 y tasa de interés anual del 8,75%.

(9) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|------------------------------------|------|------------------|------------------|
| Proveedores: | | | |
| Compañías relacionadas (nota 13) | US\$ | 561.673 | 6.239.079 |
| Exterior | | 46.514 | 304.028 |
| Locales | | <u>498.629</u> | <u>931.853</u> |
| | | 1.106.816 | 7.474.960 |
| Servicio de Rentas Internas: | | | |
| Impuesto a la renta (nota 14) | | - | 356.196 |
| Impuesto al valor agregado - IVA | | 86.918 | 101.029 |
| Retenciones de impuesto a la renta | | <u>61.665</u> | <u>100.788</u> |
| | | 148.583 | 558.013 |
| Otras | | <u>20.676</u> | <u>16.207</u> |
| | US\$ | <u>1.276.075</u> | <u>8.049.180</u> |

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de BASF S. E.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Pasivos Acumulados

El saldo de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|------|----------------|------------------|
| Provisiones varias | US\$ | 252.916 | 707.159 |
| Beneficios sociales | | 210.301 | 302.622 |
| Intereses por pagar | | 16.528 | - |
| Participación de los empleados en las utilidades | | 24.890 | - |
| Dividendos por pagar | | <u>114.838</u> | <u>114.838</u> |
| | US\$ | <u>619.473</u> | <u>1.124.619</u> |

El saldo de la participación de los empleados en las utilidades constituye el cálculo del 15% sobre las utilidades antes del impuesto a la renta, conforme a lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador.

(11) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

| | | <u>Jubilación patronal</u> | <u>Indemnización por desahucio</u> | <u>Total</u> |
|---|------|--------------------------------|--|----------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2007 | US\$ | 181.982 | 49.882 | 231.864 |
| Incremento por fusión con Basf Construction Chemicals S. A. (nota 15) | | <u>129.017</u> | <u>-</u> | <u>129.017</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2007, reestablecidos | | 310.999 | 49.882 | 360.881 |
| Provisión con cargo a gastos | | <u>31.299</u> | <u>69.482</u> | <u>100.781</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008 | | 342.298 | 119.364 | 461.662 |
| Provisión con cargo a gastos | | <u>44.629</u> | <u>21.859</u> | <u>66.488</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 | US\$ | <u>386.927</u> | <u>141.223</u> | <u>528.150</u> |

Tal como se indica en la nota 1 - i, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Acreditación anual de la reserva matemática total - Prima única" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado, 25 años de servicio sin edad mínima de retiro, y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana. Además, de acuerdo a lo establecido en el artículo 185 del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados. La Compañía no mantiene fondos separados para estos beneficios sino que establece reservas en base a estudios anuales elaborados por una firma especialista e independiente.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de BASF S. E.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La la Compañía no tiene empleados activos con derechos adquiridos de jubilación patronal. La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|---------------------|----------------|
| Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal: | | |
| Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio mayor a 10 años | US\$ 223.323 | 184.269 |
| Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio menor a 10 años | <u>163.604</u> | <u>158.029</u> |
| | US\$ <u>386.927</u> | <u>342.298</u> |

La tasa de interés actuarial utilizada en los estudios actuariales fue 4,50% (5,00% en 2008).

(12) Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de los saldos transferidos producto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000. De acuerdo a lo permitido en las disposiciones societarias, en el 2008 la Compañía utilizó la totalidad del saldo de la reserva de capital para la absorción de pérdidas.

(13) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de las transacciones con compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008:

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|------|------------------|-------------------|
| Compra de productos terminados | US\$ | <u>1.974.635</u> | <u>12.980.831</u> |
| Ingresos: | | | |
| Comisiones Indent | US\$ | 3.564.246 | 2.364.815 |
| Exportaciones | | 39.928 | - |
| Otros | | <u>39.859</u> | <u>-</u> |
| Gastos generales, administrativos y de ventas: | | | |
| Servicios de asesoría tecnológica | US\$ | 324.497 | 144.689 |
| Regalías | | 199.199 | 64.612 |
| Servicios técnicos | | 95.446 | - |
| Servicios contables | | 50.000 | 50.000 |
| Reembolsos | | - | 43.785 |
| Capacitaciones | | 39.758 | 15.696 |
| Seguros | | 15.341 | 25.823 |
| Comisión en ventas | | - | 14.568 |
| Otros | | <u>-</u> | <u>9.942</u> |

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de BASF S. E.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía adquiere productos terminados a compañías relacionadas del exterior. Las importaciones con Compañías relacionadas establecen plazos para su cancelación, conforme lo requieren las disposiciones legales.

La Compañía recibe comisiones de sus compañías relacionadas del exterior por el servicio de intermediación en la venta directa de productos que las compañías del grupo realizan a terceros. El porcentaje de la comisión se establece en base a acuerdos entre la Compañía y su relacionada dependiendo del volumen de ingresos que se genere por la intermediación en la generación de la venta.

La Compañía recibe de su relacionada Basf Brasil servicios de asesoría tecnológica (licencias, cambios y mejoras en aplicativos, entre otros) cuyo precio se establece en función de los costos incurridos por la filial por el servicio que preste a la Compañía.

La Compañía mantiene un contrato suscrito con Construction Research & Technology GMBH el cual otorga la licencia sobre los derechos de propiedad intelectual así como la prestación de servicios relacionados con los productos químicos para la construcción y de asistencia técnica, que vence en diciembre del 2012, las regalías por este concepto corresponden al 4% de las ventas netas de los productos de la línea de químicos para la construcción.

Basf Ecuatoriana S. A. anualmente cancela US\$50.000 por concepto de servicios contables relacionados al procesamiento de transacciones.

Adicionalmente la Compañía recibe varios servicios de sus relacionadas tales como capacitación del personal, servicios técnicos, licencias por el uso del software SAP, pagos varios, entre otros.

La cancelación o cobro de las transacciones antes mencionadas son en los plazos acordados entre las partes de acuerdo al tipo de producto.

Un detalle de los saldos con compañías relacionadas producto de las transacciones antes mencionadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

| | | <u>Cuentas por cobrar</u> | | <u>Cuentas por pagar proveedores</u> | |
|-----------------------------|------|---------------------------|------------------|--------------------------------------|------------------|
| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| BASF AG | US\$ | 455.438 | 184.753 | 63.868 | 1.263.732 |
| BASF Agro | | - | 16.074 | - | 64.260 |
| BASF Química Colombia | | 382.398 | 713.465 | 190.776 | - |
| BASF S. A. | | - | 30.875 | - | 361.449 |
| Compo GMBH & Co. Kg. | | - | - | - | 2.039.339 |
| BASF Venezolana | | - | 135.456 | - | - |
| Polioles S. A. de C.V. | | 41.017 | 464.730 | - | - |
| Basf Corporation | | - | 410.541 | - | - |
| Basf Peruana | | - | 23.072 | - | - |
| Basf Mexicana | | 4.346 | 26.921 | (3.814) | - |
| Basf S. A. Brasil | | 14.675 | - | 172.298 | - |
| Basf Argentina S. A. | | 6.036 | - | 29.789 | - |
| Campo Agro Chile Ltda. | | 14.337 | - | - | - |
| Basf Caatings A. G. | | - | - | 23.861 | - |
| Basf Construction Chemicals | | | | | |
| GMBH | | - | - | 80.545 | 2.364.207 |
| Basf SE | | - | - | - | 108.432 |
| Otras | | <u>8.728</u> | <u>11.699</u> | <u>4.350</u> | <u>37.660</u> |
| | US\$ | <u>926.975</u> | <u>2.017.586</u> | <u>561.168</u> | <u>6.239.079</u> |

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de BASF S. E.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías no devengan intereses.

(14) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa ecuatoriana del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta, debido principalmente a lo siguiente:

| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|------|----------------|------------------|
| Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta | US\$ | 141.045 | (1.922.768) |
| Más gastos no deducibles | | 191.455 | 4.739.448 |
| Menos ingresos exentos y otras partidas conciliatorias | | <u>75.036</u> | <u>75.03</u> |
| Utilidad gravable | US\$ | <u>257.464</u> | <u>2.741.644</u> |
| Impuesto a la renta, estimado | US\$ | <u>64.366</u> | <u>685.411</u> |
| Tasa impositiva efectiva | | <u>45.64%</u> | <u>-</u> |

El movimiento de la cuenta por cobrar y cuenta por pagar - impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

| | | <u>2009</u> | | <u>2008</u> | |
|--|------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | | <u>Cuenta por</u> | | <u>Cuenta por</u> | |
| | | <u>Cobrar</u> | <u>Pagar</u> | <u>Cobrar</u> | <u>Pagar</u> |
| Saldos al inicio del año: | US\$ | - | 356.196 | - | 147.322 |
| Fusión con Basf Construction Chemicals Ecuador S. A. (nota 15) | | - | - | <u>27.783</u> | - |
| Saldos al inicio del año reestablecidos | | - | - | 27.783 | 147.322 |
| Más: | | | | | |
| Impuestos retenidos por terceros | | 93.097 | - | 301.432 | - |
| Anticipos de impuesto a la renta | | 13.490 | - | - | - |
| Impuesto a la renta del año | | - | <u>64.366</u> | - | <u>685.411</u> |
| | | <u>106.587</u> | <u>64.366</u> | <u>301.432</u> | <u>685.411</u> |
| Menos: | | | | | |
| Compensación del impuesto a la renta | | 64.366 | 64.366 | 329.215 | 329.215 |
| Pago del impuesto a la renta del año anterior | | - | <u>356.196</u> | - | <u>147.322</u> |
| | | <u>64.366</u> | <u>420.562</u> | - | <u>476.537</u> |
| Saldos al final del año | US\$ | <u>42.221</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>356.196</u> |

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de BASF S. E.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 del 29 de diciembre de 2007, con vigencia para el ejercicio fiscal 2008, las mencionadas normas son ratificadas y ampliadas. En complemento con las disposiciones vigentes el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008 y reformada por las Resoluciones NAC-DGER2008-1301 publicada en el Registro Oficial 452 del 23 de octubre de 2008 y NAC-DGERCGC09-00286 publicada en el Registro Oficial 585 de 7 de mayo de 2009, ha dispuesto que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US\$5.000.000,00) deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. Complementariamente la mencionada Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley.

Con base al diagnóstico preliminar de precios de transferencia sobre las transacciones realizadas en el año 2009 entre la Compañía y sus relacionadas, la Administración estima que no resultarán ajustes que afecten materialmente el gasto o pasivo por impuesto a la renta reportados en estos estados financieros.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado correspondientes a los años de 2006 al 2009 se encuentran abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(15) Adquisición y Fusión

En mayo del 2008 la Compañía adquirió a Basf Construction Chemicals GMBH, en aproximadamente US\$3.600.000 el 90% de las acciones emitidas y en circulación de Basf Construction Chemicals Ecuador S. A., con lo cual la Compañía pasó a poseer el 100% del capital acciones de esa compañía.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 08.Q.IJ.002585 del 14 de julio del 2008 aprobó la fusión por absorción de Basf Ecuatoriana S. A. (absorbente) con Basf Construction Chemicals Ecuador S. A. (absorbida). La fusión se realizó mediante el traspaso a título universal a Basf Ecuatoriana S. A. de los activos y pasivos de la compañía absorbida.

La fusión por absorción fue contabilizada por el método de combinación de intereses; reconociendo la Compañía una pérdida de US\$4.195.904, correspondientes al exceso del costo de la inversión sobre los activos netos al valor en libros de la adquirida por consiguiente, los resultados de operación de la entidad absorbida desde el 1 de enero del 2008 hasta la fecha de la fusión han sido incluidos en las cifras comparativas del 2008.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de BASF S. E.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(16) Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2009 la Compañía pagó por impuesto a la renta US\$462.783 (US\$448.754 en el 2008) y por intereses US\$130.440 (US\$39.561 en el 2008).

(17) Diferencias entre Registros Contables y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2009 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a la siguiente reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación:

| 2009 | Saldo según registros contables | Reclasificaciones | | Saldo según estados financieros |
|----------------------------------|---------------------------------------|-------------------|----------|---------------------------------------|
| | | Débitos | Créditos | |
| Balance general: | | | | |
| Cuentas por cobrar - otras | US\$ 898.618 | - | 350.974 | 547.644 |
| Cuentas por cobrar a largo plazo | <u>-</u> | <u>350.974</u> | <u>-</u> | <u>350.974</u> |

(18) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de marzo del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de Basf Ecuatoriana S. A. pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos.