



**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 2010, y el estado de utilidades, 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*

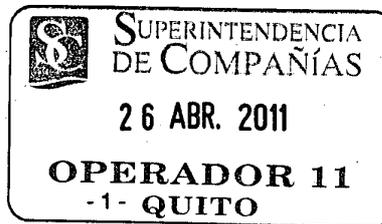
La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

#### *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 significativos 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 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Párrafo de Énfasis*

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 2 a los estados financieros que revela que a partir del año 2011 la Compañía emitirá sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

*KPMG del Ecuador*  
SC - RNAE 069

11 de marzo del 2011

*Patricia de Arteaga*  
Ing. Patricia de Arteaga, Socia  
Registro No. 14571



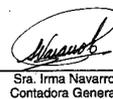
BASF ECUATORIANA S. A.  
(Una subsidiaria de BASF S. E.)

Balance General

31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos	2010	2009	Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	2010	2009
Activos circulantes:			Pasivos circulantes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 589.009	439.292	Préstamos bancarios (nota 10)	US\$ 800.000	800.000
Cuentas por cobrar:			Cuentas por pagar (nota 11)	1.847.214	1.276.075
Comerciales (nota 3)	4.070.198	2.718.381	Pasivos acumulados (nota 12)	745.864	619.473
Otras (nota 4)	<u>309.682</u>	<u>547.644</u>	Total pasivos circulantes	<u>3.393.078</u>	<u>2.695.548</u>
	4.379.880	3.266.025	Reserva para jubilación patronal e indemnización por		
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 5)	<u>54.824</u>	<u>133.336</u>	desahucio (nota 13)	543.909	528.150
Cuentas por cobrar, neto	4.325.056	3.132.689	Total pasivos	<u>3.936.987</u>	<u>3.223.698</u>
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de			Patrimonio de los accionistas:		
US\$39.020 en el 2010 y US\$130.257 en el 2009 (nota 6)	1.228.503	1.061.309	Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas		
Gastos pagados por anticipado	<u>1.598</u>	<u>9.315</u>	1.030.001 de US\$1 cada una	1.030.001	1.030.001
Total activos circulantes	6.144.166	4.642.605	Reserva legal (nota 14)	515.000	515.000
Cuentas por cobrar a largo plazo, excluyendo			Utilidades disponibles	<u>1.599.062</u>	<u>854.529</u>
vencimientos circulantes (nota 7)	390.555	350.974	Total patrimonio de los accionistas	<u>3.144.063</u>	<u>2.399.530</u>
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de					
US\$1.261.443 en el 2010 y US\$1.140.965 en el 2009 (nota 8)	306.282	484.618			
Inversiones en acciones	5.031	5.031			
Otros activos (nota 9)	235.016	140.000			
	US\$ <u>7.081.050</u>	<u>5.623.228</u>		US\$ <u>7.081.050</u>	<u>5.623.228</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 Utilidades**

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas	US\$ 11.146.497	9.910.257
Comisiones ganadas (nota 15)	<u>4.250.008</u>	<u>3.598.048</u>
Total ingresos	<u>15.396.505</u>	<u>13.508.305</u>
Costo de las ventas (nota 15)	<u>7.694.757</u>	<u>6.741.595</u>
Utilidad bruta en ventas	<u>7.701.748</u>	<u>6.766.710</u>
Gastos generales, administrativos y de ventas (nota 15)	<u>6.608.436</u>	<u>6.671.763</u>
Utilidad operacional	<u>1.093.312</u>	<u>94.947</u>
Otros ingresos (gastos):		
Intereses y comisiones bancarios pagados	(27.649)	(146.968)
Intereses ganados	3.767	10.542
Diferencias en cambio, neta	791	120.433
Utilidad en venta de propiedades y equipos, neta	18.695	12.805
Misceláneos, neto	<u>148.030</u>	<u>74.176</u>
Otros ingresos (gastos), neto	<u>143.634</u>	<u>70.988</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	1.236.946	165.935
Participación de los empleados en las utilidades (nota 12)	<u>185.542</u>	<u>24.890</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>1.051.404</u>	<u>141.045</u>
Impuesto a la renta, estimado (nota 16)	<u>306.873</u>	<u>64.366</u>
Utilidad neta	US\$ <u><u>744.531</u></u>	<u><u>76.679</u></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 2010, con cifras comparativas del 2009

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

		Capital <u>acciones</u>	Reserva <u>legal</u>	Utilidades <u>disponibles</u>	Total patrimonio de los <u>accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	1.030.001	515.000	777.850	2.322.851
Utilidad neta		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>76.679</u>	<u>76.679</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009		1.030.001	515.000	854.529	2.399.530
Utilidad neta		-	-	744.531	744.531
Otros		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>1.030.001</u>	<u>515.000</u>	<u>1.599.062</u>	<u>3.144.063</u>

  
Sra. Jeanina Viteri  
Representante Legal

  
Sra. Irma Navarro  
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

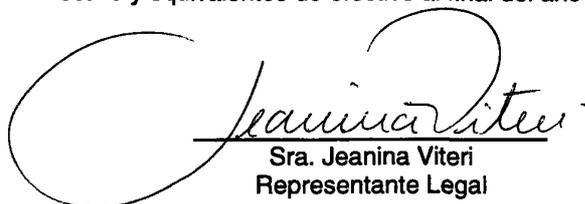
BASF ECUATORIANA S. A.  
(Una subsidiaria de BASF S. E.)

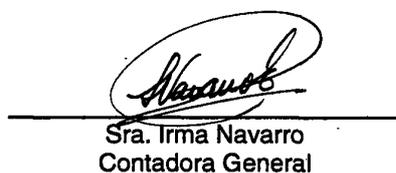
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 744.531	76.679
Ajuste por partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro revertida	(73.074)	(83.769)
Provisión para obsolescencia de inventarios revertida	(91.237)	(65.503)
Depreciación de propiedades y equipos	211.808	232.963
Utilidad en ventas de propiedades y equipos, neta	(18.695)	(12.805)
Cambios netos en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(1.198.455)	2.972.406
Inventarios	(75.957)	2.939.941
Gastos pagados por anticipado	7.717	247
Cuentas por cobrar a largo plazo	39.581	(83.129)
Cambios netos en pasivos -aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	456.303	(6.773.105)
Pasivos acumulados	241.229	(505.148)
Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio, neto	<u>15.759</u>	<u>66.488</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	259.510	(1.234.735)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades y equipos	(46.174)	(65.069)
Proveniente de la venta de propiedades y equipos	31.397	18.919
Aumento en otros activos	<u>(95.016)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(109.793)	(46.150)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento - proveniente de préstamos bancarios	<u>-</u>	<u>800.000</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	149.717	(480.885)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>439.292</u>	<u>920.177</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>589.009</u></u>	<u><u>439.292</u></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 2010

(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. ("la Compañía"), 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. 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) 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.

(c) 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 2010 y 2009 la Compañía no registra saldo en equivalentes de efectivo.

(d) 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 de los clientes y de acuerdo a la antigüedad de los saldos pendientes de cobro. La provisión se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

(e) 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.

(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 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.

(f) Propiedades y Equipos

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

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>

El gasto por depreciación se carga a los resultados del año.

(g) Inversiones en Acciones

Corresponde a inversiones en acciones en las que la compañía posee menos del 20% de participación y están registradas al costo de adquisición.

(h) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto por la participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades contables antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.

(i) Provisión para Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

(j) 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.

(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\$)

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.

(k) 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.

(l) 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 reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004, publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre 4 del 2006 y No. 08.GDSC.010, publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir del ejercicio económico del 2011 la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, como emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB); siendo el 1 de enero del 2010 la fecha de transición.

Las Normas Internacionales de Información Financiera difieren en algunos aspectos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos. La Administración ha evaluado el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y en los resultados de operación de la Compañía y aunque ciertos ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2011 deberán ser efectuados, la Administración no anticipa que la adopción de las NIIF tendrá un efecto material en la situación financiera y resultados futuros de la Compañía.

(3) Cuentas por Cobrar - Comerciales

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

**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\$)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes locales	US\$	1.464.169	1.570.983
Clientes del exterior		1.426.976	213.622
Compañías relacionadas (nota 15)		1.172.830	926.975
Comisiones		<u>6.223</u>	<u>6.801</u>
	US\$	<u><u>4.070.198</u></u>	<u><u>2.718.381</u></u>

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

(4) Cuentas por Cobrar - Otras

Un detalle de las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Funcionarios y empleados:</b>			
Vencimientos circulantes de cuentas por cobrar a largo plazo (nota 7)	US\$	183.781	198.500
Otras		<u>30.986</u>	<u>57.523</u>
		<u>214.767</u>	<u>256.023</u>
<b>Servicio de Rentas Internas:</b>			
Impuestos al valor agregado - IVA		90.463	78.668
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 16)		-	42.221
Anticipo a proveedores		4.452	167.784
Deudores varios		<u>-</u>	<u>2.948</u>
	US\$	<u><u>309.682</u></u>	<u><u>547.644</u></u>

(5) 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 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	133.336	230.640
Provisión revertida		(73.074)	(83.769)
Castigos de cuentas por cobrar		<u>(5.438)</u>	<u>(13.536)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>54.824</u></u>	<u><u>133.336</u></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\$)

(6) Inventarios

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos terminados	US\$	1.105.619	1.125.410
Materiales de empaque		8.615	19.068
En tránsito		<u>153.289</u>	<u>47.088</u>
		1.267.523	1.191.566
Menos provisión para obsolescencia de inventarios		<u>39.020</u>	<u>130.257</u>
	US\$	<u><u>1.228.503</u></u>	<u><u>1.061.309</u></u>

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	130.257	195.760
Provisión revertida		<u>(91.237)</u>	<u>(65.503)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>39.020</u></u>	<u><u>130.257</u></u>

(7) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Un resumen de las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Funcionarios y empleados	US\$	250.815	350.974
Otras		<u>139.740</u>	<u>-</u>
	US\$	<u><u>390.555</u></u>	<u><u>350.974</u></u>

- Al 31 de diciembre del 2010 el saldo de cuentas por cobrar a largo plazo funcionarios y empleados por US\$250.815 y su porción circulante de US\$183.781 (US\$350.974 y US\$198.500, respectivamente, en el 2009), corresponden a préstamos sin intereses y hasta 48 meses plazo que la Compañía otorga a sus empleados para la adquisición de vehículos.

(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 resumen de los vencimientos anuales de las cuentas por cobrar a largo plazo funcionarios y empleados para cada año subsiguiente al 31 de diciembre del 2011 es como sigue: US\$164.493 en 2012; US\$77.505 en 2013 y US\$8.817 en 2014.

- El saldo de otras cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 corresponde al fondo rotativo entregado a un tercero para cubrir los desembolsos necesarios para trámites aduaneros en las importaciones de productos terminados.

(8) **Propiedades y Equipos**

Un detalle de las propiedades y equipos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terreno	US\$	12.397	12.397
Edificio		240.107	223.977
Maquinaria y equipos		531.840	579.970
Vehículos		135.462	180.634
Muebles y enseres		189.593	188.726
Equipos de cómputo		226.996	214.039
Equipos de oficina y laboratorio		<u>231.330</u>	<u>225.840</u>
		<u>1.567.725</u>	<u>1.625.583</u>
Menos depreciación acumulada		<u>1.261.443</u>	<u>1.140.965</u>
	US\$	<u>306.282</u>	<u>484.618</u>

El movimiento de las propiedades y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	484.618	658.626
Adquisiciones		46.174	65.069
Ventas y retiros, netas		(12.702)	(6.114)
Depreciación del año		<u>(211.808)</u>	<u>(232.963)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>306.282</u>	<u>484.618</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\$)

(9) Otros Activos

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terreno en dación de pago	US\$	140.000	140.000
Garantías		20.500	-
Listas de clientes		<u>74.516</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>235.016</u>	<u>140.000</u>

- El saldo de terreno en dación de pago corresponde a un terreno entregado por un cliente para cancelar los valores adeudados a la Compañía por la adquisición de productos. La Compañía se encuentra efectuando las gestiones correspondientes para la venta del referido terreno.
- El saldo de garantías corresponde a los valores entregados a terceros por la Compañía para garantizar el buen uso y estado de las oficinas e instalaciones en las cuales desarrolla sus actividades.
- En el año 2010 la casa matriz de la Compañía adquirió a nivel mundial el negocio de un tercero; como parte de este acuerdo las subsidiarias de Basf S.E., incluida Basf Ecuatoriana S. A. debieron adquirir los derechos de la cartera de clientes que el tercero mantenía en diferentes países; el saldo de lista de clientes al 31 de diciembre del 2010 corresponde al pago efectuado por la Compañía por la adquisición y transferencia de la lista de los clientes correspondiente a Ecuador.

(10) Préstamos Bancarios

Un resumen de los préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>		<u>Tasa de interés anual</u>
		<u>Valor</u>	<u>Plazo</u>	
Citibank	US\$	500.000	120 días	7,25%
Citibank		<u>300.000</u>	91 días	7,25%
	US\$	<u>800.000</u>		
<u>2009</u>				
Lloyds TSB Bank	US\$	<u>800.000</u>	30 días	9,31%

(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\$)

(11) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores:			
Compañías relacionadas (nota 15)	US\$	1.023.753	561.673
Exterior		114.548	46.514
Locales		<u>349.900</u>	<u>498.629</u>
		1.488.201	1.106.816
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto a la renta (nota 16)		187.866	-
Impuesto al valor agregado - IVA		85.062	86.918
Retenciones de impuesto a la renta		<u>78.128</u>	<u>61.665</u>
		351.056	148.583
Otras		<u>7.957</u>	<u>20.676</u>
	US\$	<u>1.847.214</u>	<u>1.276.075</u>

(12) Pasivos Acumulados

El saldo de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisiones varias	US\$	324.070	252.916
Beneficios sociales		228.619	210.301
Intereses por pagar		7.633	16.528
Participación de los empleados en las utilidades		185.542	24.890
Dividendos por pagar		-	<u>114.838</u>
	US\$	<u>745.864</u>	<u>619.473</u>

De acuerdo al Código de Trabajo del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta

(13) 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 2010 y 2009 es como sigue:

**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\$)

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	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		386.927	141.223	528.150
Provisión (reverso) con cargo a gastos		<u>32.639</u>	<u>(16.880)</u>	15.759
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>419.566</u>	<u>124.343</u>	<u>543.909</u>

Tal como se indica en la nota 1 - j, 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, las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana y el 5% como tasa de interés actuarial. 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.

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 2010 y 2009:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$	267.871	223.323
Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>151.695</u>	<u>163.604</u>
	US\$	<u>419.566</u>	<u>386.927</u>

Los cambios en las tasas y supuestos antes indicados pueden tener un efecto importante en los montos reportados..

(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\$)

(14) 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.

(15) 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 2010 y 2009:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compra de productos terminados	US\$	<u>5.477.007</u>	<u>1.974.635</u>
Ingresos:			
Comisiones Indent	US\$	4.190.020	3.564.246
Exportaciones		84.358	39.928
Otros		<u>-</u>	<u>39.859</u>
Gastos generales, administrativos y de ventas:			
Comisiones	US\$	138.589	-
Servicios de asesoría tecnológica		106.105	324.497
Regalías		185.455	199.199
Servicios técnicos		48.342	95.446
Servicios contables		50.000	50.000
Capacitaciones		4.507	39.758
Seguros		<u>4.444</u>	<u>15.341</u>

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.

(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 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, 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, y no generan intereses.

Un detalle de los saldos con compañías relacionadas producto de las transacciones antes mencionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar proveedores	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
BASF Química Colombia	US\$	346.593	382.398	88.267	190.776
Basf SE		574.805	-	39.774	-
BASF S. A.		44.848	-	359.002	-
Basf Mexicana S. A. de C.V.		32.065	4.346	-	(3.814)
BASF AG		-	455.438	-	63.868
BASF Agro B.V ARNHEM		10.260	-	-	-
BASF Chile S. A.		3.087	-	-	-
BASF Venezolana		(1.346)	-	-	-
Poliolos S. A. de C.V.		124.326	41.017	-	-
Basf Corporation		5.590	-	-	-
Basf Peruana		5.159	-	413.707	-
Basf S. A. Brasil		-	14.675	-	172.298
Basf Argentina S. A.		-	6.036	21.293	29.789
Campo Agro Chile Ltda.		14.337	14.337	-	-
Basf Coatings A. G.		-	-	101.731	23.861
Basf Polurethanes GMBH		3.636	-	-	80.545
BASF Bautechnik GMBH		3.565	-	-	-
Otras		5.905	8.728	(21)	4.350
	US\$	<u>1.172.830</u>	<u>926.975</u>	<u>1.023.753</u>	<u>561.673</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\$)

(16) 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>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	1.051.404	141.045
Más gastos no deducibles		251.124	191.455
Menos ingresos exentos y otras partidas conciliatorias		<u>75.036</u>	<u>75.036</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>1.227.492</u>	<u>257.464</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>306.873</u>	<u>64.366</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>29,19%</u>	<u>45,64%</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 2010 y 2009 es como sigue:

		2010		2009	
		Cuenta por		Cuenta por	
		Cobrar	Pagar	Cobrar	Pagar
Saldos al inicio del año:	US\$	42.221	-	-	356.196
Más:					
Impuestos retenidos por terceros		66.819	-	93.097	-
Anticipos de impuesto a la renta		9.967	-	13.490	-
Impuesto a la renta del año		-	306.873	-	64.366
		<u>76.786</u>	<u>306.873</u>	<u>106.587</u>	<u>64.366</u>
Menos:					
Compensación del impuesto a la renta		119.007	119.007	64.366	64.366
Pago del impuesto a la renta del año anterior		-	-	-	356.196
		<u>119.007</u>	<u>119.007</u>	<u>64.366</u>	<u>420.562</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>187.866</u>	<u>42.221</u>	<u>-</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) 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.

La Administración de la Compañía se encuentra elaborando el estudio de precios de transferencia del año actual; sin embargo, con base al análisis efectuado, estima que no surgirán ajustes importantes al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado correspondientes a los años de 2007 al 2010 se encuentran abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(17) Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2010 la Compañía pagó por impuesto a la renta US\$76.786 (US\$462.783 en el 2009) y por intereses US\$71.960 (US\$130.440 en el 2009).

(18) Diferencias entre Registros Contables y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2010 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a la siguiente reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación:

	Saldo según	Reclasificaciones		Saldo según
	registros			estados
	<u>contables</u>	<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	<u>financieros</u>
Balance general:				
Cuentas por cobrar - otras	US\$ 736.737	-	434.055	309.682
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	390.555	-	390.555
Otros activos	191.516	43.500	-	235.016
Cuentas por pagar	1.882.865	35.651	-	1.847.214
Pasivos acumulados	<u>710.213</u>	<u>-</u>	<u>35.651</u>	<u>745.864</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\$)**

**(19) Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de marzo del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de Basf Ecuatoriana S. A. pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos.