

BASF ECUATORIANA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

BASF ECUATORIANA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador 734
y Portugal, Edif. ATHOS, Piso 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 2444 225
(593-2) 2444 228
(593-2) 2450 356

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de BASF Ecuatoriana S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BASF Ecuatoriana S. A. al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

(Continúa)

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría 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 Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

12 de marzo de 2019

Shouny Bolívar
Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

BASF ECUATORIANA S.A.

Estado de Situación Financiera

21 de diciembre de 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017

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

Activos	Nota	2018	2017	Pasivos y Patrimonio, Neto	Nota	2018	2017
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		US\$ 357.723	1.391.270	Préstamos y obligaciones financieras	13	US\$ 801.853	2.026.616
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	3.137.355	2.582.422	Acreedores comerciales	14	937.012	1.031.239
Inventarios	8	591.832	558.909	Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	15	156.600	113.625
Activos disponibles para la venta	8	2	36.608	Impuesto a la renta por pagar		130.393	13.485
Total activos corrientes		4.086.912	4.568.209	Beneficios a los empleados	16	341.693	264.141
Activos no corrientes:				Total pasivos corrientes		2.368.551	3.445.107
Otras cuentas por cobrar	7	141.652	342.235	Pasivo no corriente - Beneficios a los empleados	16	1.134.813	1.120.554
Maquinaria y equipos	10	131.845	121.717	Total pasivos		3.504.174	4.563.661
Activos intangibles	11	268.732	*	Patrimonio, neto	17		
Otros activos		29.777	32.973	Capital social		1.254.061	1.030.007
Inversiones en acciones		5.142	5.142	Reserva legal		515.000	515.000
Total activos no corrientes		577.186	502.067	Resultados acumulados		619.151	664.380
Total activos		US\$ 4.664.100	5.170.276	Patrimonio, neto		1.159.926	609.615
				Total pasivos y patrimonio, neto		US\$ 4.664.100	5.170.276

Donatiana L.
Sra. Clara Inés Álvarez
Representante Legal

Donatiana L.
Sr. Santiago Becerra
Contador

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

BASF ECUATORIANA S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017.

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

	Nota	2018	2017
Ingresos ordinarios	18	US\$ 7.223.881	8.418.883
Costo de ventas	19	(1.638.796)	(2.840.142)
Ganancia bruta		<u>5.585.085</u>	<u>5.578.741</u>
Gastos de administración y ventas	19	(5.067.989)	(5.588.392)
Pérdida (Reversión) por deterioro de deudores comerciales	6 (b)	(24.740)	17.756
Otros ingresos	22	98.076	144.502
Otros egresos	22	(5.690)	(81.347)
Resultados de actividades de operación		<u>584.742</u>	<u>271.260</u>
Costos financieros	23	(125.291)	(192.081)
Ingresos financieros	23	12.314	4.490
Costos financieros, neto		<u>(112.977)</u>	<u>(187.591)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		471.765	83.669
Impuesto a la renta	12 (a)	(179.079)	(83.038)
Utilidad del periodo		<u>292.686</u>	<u>631</u>
Otros resultados integrales:			
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del periodo - ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	16	<u>32.545</u>	<u>(138.255)</u>
Total resultado integral del periodo	US\$	<u>325.231</u>	<u>(137.624)</u>


 Sra. Clara Inés Álvarez
 Representante Legal


 Sr. Santiago Becerra
 Contador

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

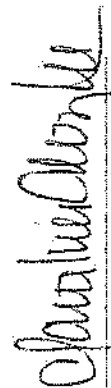
BASF ECUATORIANA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018; con cifras comparativas de 2017

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

	Nota	Capital social	Reserva legal	provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados		Patrimonio, neto
					Resultados acumulados	Total	
Saldo al 1 de enero de 2017		US\$ 1.030.001	515.000	(13.397)	(793.395)	(806.762)	738.239
Total resultado integral del período:							
Utilidad del período	16	-	-	-	631	631	631
Otros resultados integrales		-	-	-	(138.255)	(138.255)	(138.255)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		1.030.001	515.000	(13.397)	(930.989)	(944.386)	600.615
Aumento de capital	17	234.080	-	-	-	-	234.080
Total resultado integral del período:							
Utilidad del período		-	-	-	292.686	292.686	292.686
Otros resultados integrales		-	-	-	32.545	32.545	32.545
Saldo al 31 de diciembre de 2018		US\$ 1.264.081	515.000	(13.397)	(605.758)	(619.155)	1.159.926


Sra. Clara Inés Álvarez
Representante Legal


Sr. Santiago Bécarra
Contador

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

BASF ECUATORIANA S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 6.756.131	8.972.120
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6.336.395)	(9.105.294)
Efectivo proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	419.736	(133.174)
Intereses pagados	(106.106)	(121.030)
Impuesto a la renta pagado	(62.172)	(83.534)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	251.458	(337.738)
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión:		
Adición activos intangibles	(268.732)	-
Adiciones de maquinaria y equipos	(50.353)	(72.715)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(319.085)	(72.715)
Flujos de efectivo (utilizado en) proviente de las actividades de financiamiento:		
Incremento de capital	234.080	-
Pago de préstamos	(1.200.000)	-
Préstamos de entidades financieras	-	1.061.573
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	(965.920)	1.061.573
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(1.033.547)	651.120
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1.391.270	740.150
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ 357.723	1.391.270


 Sra: Clara Inés Álvarez
 Representante Legal


 Sr: Santiago Becerra
 Contador

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

BASF Ecuatoriana S. A. es una compañía ecuatoriana, constituida en la ciudad de Quito según escritura pública de fecha 13 de mayo de 1964. Su actividad principal es la importación, comercialización e intermediación de productos químicos fabricados por sus compañías relacionadas, para actividades agrícolas, agropecuarias, avícolas o industriales; la industria farmacéutica; productos e insumos para la industria alimenticia, del cuidado personal y del hogar; pinturas automotrices y químicos para la construcción.

La Compañía forma parte del Grupo BASF, cuya casa matriz es BASF S.E. que está domiciliada en Alemania. Desde el año 2009, todos los productos con excepción de químicos para la construcción y pintura automotriz 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, es remunerada por sus relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Representante Legal de la Compañía el 25 de febrero de 2019, y según las exigencias estatutarias serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

(b) Bases de Medición

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

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales de la Compañía en los que se ha aplicado la Norma NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes y la Norma NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la nota 3.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudiera tener efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2019, se incluyen en la nota 16 medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves y nota 6 (e) medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales y activos del contrato: supuestos claves para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

(e) Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Cambios en Políticas Contables Significativas

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 15 (ver a) y la NIIF 9 (ver b) desde el 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía, por consiguiente la información comparativa incluida en los estados financieros no requeriría ser re expresados.

(a) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo.

La Compañía ha adoptado la NIIF 15, y como resultado del análisis de la adopción de esta norma, ha determinado que no hubieron impactos sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con el reconocimiento de las fuentes de ingresos, en consecuencia, la información presentada para 2017 no ha sido re expresada; es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18, e interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía en relación con el reconocimiento de ingresos ver Nota 18.

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Como resultado de la adopción de la Norma NIIF 9, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida en el estado de resultados del período y otros resultados integrales. Anteriormente, el enfoque de la Compañía era incluir el deterioro de los deudores comerciales en otros gastos. En consecuencia, la Compañía reclasificó las pérdidas (reversión) por deterioro por US\$17.756 reconocidas bajo la Norma NIC 39 de "otros egresos (ingresos)" a "pérdida por deterioro de deudores comerciales y activos del contrato" en el estado del resultado del período y otro resultado integral para el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

Adicionalmente, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la NIIF 9, ver la nota 6.

A continuación en conjunto con las notas adjuntas, se explica las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

El efecto de la adopción de NIIF 9 sobre el importe de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Clasificación original bajo la norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la norma NIF 9	Saldo en libros bajo la norma NIC 39	Saldo en libros bajo la norma NIF 9
<u>Activos financieros</u>					
(a)	Efectivo y equivalentes de efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	1.391.270	1.391.270
	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	2.892.095	2.892.095
Total activos financieros			US\$	4.283.365	4.283.365
<u>Pasivos financieros</u>					
	Préstamos y obligaciones financieras	Otros pasivos financieros	US\$	2.026.616	2.026.616
	Acreedores comerciales	Otros pasivos financieros		1.031.239	1.031.239
Total pasivos financieros			US\$	3.057.855	3.057.855

(a) Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo la Norma NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Deterioro del Valor de Activos Financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" de la NIC 39 por un modelo de "pérdida crediticia esperada" (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen antes que bajo la Norma NIC 39.

Para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la NIIF 9, por lo general se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. La Compañía ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018, no tuvieron efectos en la estimación de la pérdida por deterioro.

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9, no implicaron ningún impacto en los estados financieros, por consiguiente, no hay diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resulten de la mencionada adopción.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial, inherente en la determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

(4) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los deudores comerciales e instrumentos de deuda en la fecha en que se originan, todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medido al precio de la transacción.

ii. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contable de medición o reconocimiento que pudiere surgir.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía;
- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos;
- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados; y,
- la frecuencia volumen y oportunidad de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política aplicable desde el 1 de enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular; y, por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos); así como, un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- características de prepago y extensión; y,

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Activos Financieros - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en préstamos y cuentas por cobrar, y

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio ponderado calculado sobre una base mensual, excepto por las importaciones en tránsito, las cuales se llevan al costo específico.

El costo de los productos terminados incluye el costo de adquisición de la materia prima y los costos derivados de la transformación.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(d) Maquinaria y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de maquinaria y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando partes significativas de una partida de maquinaria y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Cualquier ganancia o pérdida de la disposición de un elemento de maquinaria y equipos, calculada como la diferencia entre el producto obtenido de la disposición y el valor en libros del elemento, se reconoce en resultados.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Costos Posteriores

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementan la vida útil del activo son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de maquinaria y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de maquinaria y equipos. El método de depreciación, la vida útil y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

	<u>Vida útil</u>
Mejoras a la propiedad arrendada	20 años
Maquinaria, equipos, muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años
Equipos de oficina	<u>10 años</u>

(e) Activos Intangibles

i. Reconocimiento y Medición

La Compañía reconoce como activo intangible al goodwill que surge de la adquisición del negocio de herbicidas de Bayer, realizado a nivel global por el grupo BASF. Se mide al costo menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

ii. Desembolsos Posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(f) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(g) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero, excepto por los siguientes activos financieros, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses: saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de los deudores comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 30 días. Así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones crediticias contraídas con la Compañía, sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 90 días.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América- US\$)

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un periodo inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El periodo máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el periodo contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado, presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas vencidas por más de 90 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o,
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 90 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes corporativos, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en la existencia o no una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden estar sujetos a gestiones por parte de la Compañía que permitan la recuperación de los montos adeudados.

Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudoras comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en los cuales podría incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro, contra las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El importe en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales o contractuales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos, cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto, corresponden a las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera, décimo cuarta remuneración y fondos de reserva.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Inicialmente la Compañía ha aplicado NIIF 15 al 1 de enero de 2018. En la nota 18, se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes. La aplicación inicial de la norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía no tuvo efectos, según se describe en la nota 3.

(k) Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(l) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por intereses de préstamos o financiamiento y el saneamiento del descuento de las obligaciones por planes de beneficios definidos. Los gastos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera nigravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. El activo por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(iv) Activos Disponibles para la Venta

Reconocimiento y Medición

Los activos no corrientes enajenables se clasifican como activos mantenidos para la venta cuando su valor se vaya a recuperar principalmente a través de su venta, siempre que la venta se considere altamente probable. Estos activos se valoran al menor entre el importe en libros y el valor razonable menos los costes para la venta. Se registran al valor razonable, que se aproxima a su valor en libros.

(5) Nuevas Normas e Interpretaciones aún no Adoptadas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros.

De las normas que aún no entran en vigencia, se espera que la norma NIIF 16 no tenga un impacto significativo sobre los estados financieros de la Compañía en su período de aplicación inicial.

(a) NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía está requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación resultante de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros adjuntos. La Norma NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 16 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC 27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

La Compañía reconocerá activos y pasivos nuevos por sus arrendamientos operativos de oficinas. La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará porque la Compañía reconocerá un cargo por depreciación por activos por derecho de uso y gasto por interés sobre pasivos por arrendamiento.

Anteriormente, la Compañía reconocía el gasto por arrendamiento operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

La Compañía aún se encuentra evaluando el importe a ser reconocido como pasivo por arrendamiento al 1 de enero de 2019. La tasa de interés que aplicará contiene dos componentes: la valorización de la moneda funcional de la compañía y un mark up por el riesgo tipo de contrato.

Transición

La Compañía planea aplicar la solución práctica para adoptar la definición de arrendamiento en el momento de la transición. Esto significa que aplicará la Norma NIIF 16 a todos los contratos suscritos antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos en conformidad con las Normas NIC 17 y CINIIF 4.

(b) Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.

(6) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

El efecto de la aplicación de la norma NIIF 9 sobre los instrumentos financieros de la Compañía se describe en la nota 3. Debido al método de transición escogido, no se ha re expresado la información comparativa para reflejar los nuevos requerimientos.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(a) Valores Razonables

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El valor razonable de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés contractual a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

Los montos en libros de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (incluyendo partes relacionadas) se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo, y las otras cuentas por cobrar no corrientes, que están sujetas a tasa de interés que se aproximan a la tasa de mercado para créditos de similar características y riesgo.

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los importes registrados por préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(b) Administración de Riesgos

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.
- Riesgo de crédito.

i. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado, respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

ii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía hace seguimiento al nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Los principales acreedores son proveedores de inventarios y partes relacionadas, lo que permite disminuir el riesgo de liquidez.

En el año 2018 la Compañía adquirió un crédito con una institución financiera local por US\$800.000 a corto plazo sin garantía. (ver nota 13)

La Compañía, para garantizar el pago del préstamo por US\$2.000.000, que mantenía con una entidad financiera del exterior, constituyó en abril de 2017 una carta de crédito stand by por US\$700.000, cuyo plazo de vencimiento es en marzo de 2018. Durante el 2018 la Compañía canceló el capital e intereses, conforme los compromisos de pago establecidos.

Con relación a las obligaciones bancarias, considera que el pago de las mismas ocurrirá según lo requerido, usando flujos de efectivo de la operación.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América -US\$)

A continuación: se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

		Valor en libros	Flujos de efectivo contractuales	Menos de 3 meses
31 de diciembre de 2018:				
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	801.863	818.863	833.767
Acreedores comerciales		937.012	937.012	937.012
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		158.600	158.600	158.600
	US\$	<u>1.897.475</u>	<u>1.914.475</u>	<u>1.929.379</u>
31 de diciembre de 2017:				
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	2.026.616	2.050.783	2.050.783
Acreedores comerciales		1.031.239	1.031.239	1.031.239
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		113.625	113.625	113.625
	US\$	<u>3.171.480</u>	<u>3.195.647</u>	<u>3.195.647</u>

iii. Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de Tasas de Interés

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre los préstamos bancarios y otras cuentas por cobrar - empleados, se mantenga sobre una base fija, por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Valor registrado	
		2018	2017
Instrumentos financieros a			
tasa de interés fija:			
Activos financieros	US\$	276.434	519.639
Pasivos financieros		(800.000)	(2.000.000)
	US\$	<u>(523.566)</u>	<u>(1.480.361)</u>

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de contratación o renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés.

iv. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Las pérdidas por deterioro del valor en activos financieros reconocidos en resultados fueron como sigue:

		Año terminado	
		31 de diciembre de	
Nota		2018	2017
Pérdida por deterioro (reversión) de			
deudores comerciales surgidos de			
contratos con clientes	22	US\$ <u>24.740</u>	<u>(17.756)</u>

Deudores Comerciales

La Compañía vende sus productos principalmente a clientes distribuidores localizados en todo el Ecuador, así como efectúa ventas a clientes del extranjero; consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía limita su exposición al riesgo de crédito relacionado con los deudores comerciales estableciendo un período de pago máximo de 45 para los clientes individuales y corporativos.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito; incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas, su ubicación geográfica, industria, historia comercial con la Compañía y existencia de dificultades financieras previas.

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Deudores Comerciales Locales al 1 de enero y 31 de Diciembre de 2018

La Compañía distribuye cada exposición a una calificación de riesgo de crédito con base en datos que se determina son predictivos del riesgo de pérdida (incluyendo, sin limitarse a, calificaciones externas, estados financieros auditados, cuentas y proyecciones de flujo de efectivo de la gerencia e información pública disponible sobre los clientes) y aplicando juicio crediticio experimentado. Las calificaciones de riesgo de crédito se definen usando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos del riesgo de incumplimiento. En adición, efectúa una segmentación para clientes en el estatus en cartera dudosa, cartera en proceso legal y clientes que presenten deterioro en sus pagos consecutivos y problemas de liquidez.

La tabla a continuación provee información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales para deudores comerciales locales al 31 de diciembre de 2018.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Calificación	Equivalente a calificación crediticia	12m Probabilidad de Default	Castigo por Región Sudamérica	Pérdida esperada del crédito	Importe en libros bruto	Provisión para deterioro del valor	Con deterioro crediticio
10	Riesgo Bajo	0,04%	97%	0,04%	-	-	No
9	Riesgo Bajo	0,07%	97%	0,07%	-	-	No
8	Riesgo Bajo	0,12%	97%	0,12%	-	-	No
7	Riesgo Bajo	0,13%	97%	0,13%	85.353	111	Si
6	Riesgo Bajo	0,22%	97%	0,22%	291.514	631	Si
5	Riesgo Medio Alto	0,48%	97%	0,47%	44.559	208	Si
4	Riesgo Medio Alto	1,04%	97%	1,00%	44.543	446	Si
3	Riesgo Muy Alto	3,68%	97%	3,56%	-	-	No
2	Riesgo Muy Alto	9,30%	97%	9,02%	-	-	No
1	Riesgo Muy Alto	22,20%	97%	21,53%	-	-	No
	No calificado	75,00%	97%	72,75%	-	-	No
					455.969	1.395	
	Cartera dudosa	100,00%	-	-	23.345	23.345	Si
					US\$ 489.314	24.740	

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Movimientos en la Provisión para Deterioro Relacionada con los Deudores Comerciales

El movimiento de la provisión por deterioro de valor relacionada con los deudores comerciales durante el año fue el siguiente. Los importes comparativos para 2017 representan la cuenta de provisión para pérdidas por deterioro bajo la norma NIC 39.

	Nota	Año terminado al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Saldo al inicio del año	US\$	-	43.556
Reversión reconocida en resultados		-	(17.756)
Deterioro instrumento financiero	22	24.740	-
Castigos		-	(25.800)
Saldo al final del año	7 US\$	24.740	-

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

	Nota	Año terminado al 31 de diciembre de	
		2018	2017
Vigentes y no deteriorados	US\$	2.677.141	2.269.324
De 1 a 30 días		40.677	25.073
De 31 a 60 días		3.083	3.291
Más de 61 días		44.936	399
Total	7 US\$	2.765.837	2.298.087

El riesgo de crédito de las otras cuentas por cobrar se asocia con préstamos a empleados y anticipos entregados a proveedores los cuales registran US\$342.414 al 31 de diciembre de 2018 (US\$594.008 en 2017), que no se encuentran deterioradas.

Los préstamos a empleados se descuentan a través de los roles mensuales de pagos. La Compañía considera que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos de las otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$357.723 al 31 de diciembre de 2018 (US\$1.391.270 en 2017). El efectivo y equivalentes de efectivo, son mantenidos sustancialmente en bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(c) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda neta - patrimonio ajustado de la Compañía, al término del periodo del estado de situación financiera, era el siguiente:

		31 de diciembre de	
		2018	2017
Total pasivos	US\$	3.504.174	4.569.661
Efectivo y equivalentes		<u>(357.723)</u>	<u>(1.391.270)</u>
Deuda neta	US\$	<u>3.146.451</u>	<u>3.178.391</u>
Total patrimonio	US\$	<u>1.159.926</u>	<u>600.615</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>2,71</u>	<u>5,29</u>

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El efecto de la aplicación inicial de las normas NIIF 15 y NIIF 9 se describe en la nota 3.

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores comerciales:			
Locales	18 (c) US\$	489.314	454.453
Partes relacionadas	21 (b)	2.276.523	1.843.634
	6 (e)	2.765.837	2.298.087
Estimación para deterioro de valor	6 (e)	(24.740)	-
		<u>2.741.097</u>	<u>2.298.087</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Préstamos a empleados		304.111	517.171
Impuestos por recuperar		91.798	78.076
Impuesto al valor agregado - IVA		103.739	54.486
Anticipos dados a proveedores		38.302	76.837
		<u>537.950</u>	<u>726.570</u>
	US\$	<u>3.279.047</u>	<u>3.024.657</u>
Corriente	US\$	3.137.355	2.682.422
No corriente		<u>141.692</u>	<u>342.235</u>
	US\$	<u>3.279.047</u>	<u>3.024.657</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 6 (b).

(8) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mercaderías y productos terminados	US\$ 546.066	407.440
Materia prima y productos auxiliares	40.028	63.008
Importaciones en tránsito	5.243	81.603
Dispensers EB	495	6.858
	<u>US\$ 591.832</u>	<u>558.909</u>

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En el año 2018, las mercaderías y productos terminados reconocidos en el costo de ventas ascendieron a US\$1.638.796 (US\$2.640.142 en 2017). En el 2018 la reducción de inventarios a su valor neto realizable fue de US\$51.515 (US\$59.178 en 2017). El gasto por bajas y estimación de inventarios caducados o en mal estado ascendieron a US\$1.227 al 31 de diciembre de 2018 (reversión de gasto US\$10.992 en el 2017).

(9) Activos Disponibles para la Venta

La Compañía posee dos terrenos que recibió en dación de pago en años anteriores, al 31 de diciembre del 2018 representan un valor de US\$2 (US\$35.608 en 2017) neto de estimación por deterioro de US\$35.608 (US\$0 en 2017). La Administración ha establecido un plan de ventas de dichos terrenos que ha tomado varios años, debido principalmente a condiciones de seguridad de la zona donde se encuentran. La intención firme de la Compañía es continuar con acciones que permitan la transferencia de dominio.

(10) Maquinaria y Equipos

El detalle del movimiento de maquinaria y equipos es el siguiente:

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Valuados	Equipos de computación	Equipos de oficina	Proyectos en curso	Total
Costo								
Saldo al 1 de enero 2017	US\$ 27,428	148,664	130,396	23,517	228,864	119,757	-	679,426
Adiciones	-	-	1,232	-	71,483	-	-	72,715
Ventas y bajas	-	(2,320)	(39,137)	-	(11,167)	-	-	(52,624)
Saldo al 31 de diciembre 2017	27,428	146,344	92,491	23,517	289,880	119,757	-	699,517
Adiciones	-	20,125	-	-	-	-	30,228	50,353
Transferencias	-	23,517	-	(23,517)	-	-	-	-
Ventas y bajas	(27,428)	-	-	-	(117,176)	-	-	(144,604)
Reclasificación	-	646	(2,360)	-	(17,292)	-	-	(19,006)
Saldo al 31 de diciembre 2018	-	190,532	90,131	-	155,512	119,757	30,228	586,260
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2017	US\$ (27,428)	(119,592)	(104,467)	(23,517)	(217,598)	(112,316)	-	(604,318)
Adiciones	-	(6,664)	(4,703)	-	(6,131)	(4,018)	-	(21,516)
Ventas y bajas	-	967	36,501	-	11,166	-	-	48,634
Saldo al 31 de diciembre 2017	(27,428)	(125,289)	(72,669)	(23,517)	(212,563)	(116,334)	-	(577,800)
Adiciones	-	(6,502)	(2,278)	-	(24,861)	(1,329)	-	(34,960)
Transferencias	-	(23,517)	-	23,517	-	-	-	-
Ventas y bajas	27,428	-	-	-	111,912	-	-	139,340
Reclasificación	-	(37)	164	-	18,875	3	-	19,005
Saldo al 31 de diciembre 2018	-	(155,345)	(74,783)	-	(108,827)	(117,660)	-	(454,415)
Valor en libros neto:								
Al 1 de enero del 2017	US\$ -	29,072	25,929	-	12,066	7,441	-	74,508
Al 31 de diciembre del 2017	-	21,056	19,822	-	77,417	3,423	-	121,717
Al 31 de diciembre del 2018	-	35,287	15,348	-	48,685	2,087	30,228	131,845

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Activos Intangibles

El Grupo BASF a nivel global realizó la compra del negocio de herbicidas a Bayer, en Ecuador se reconoció en el mes de agosto 2018 un Goodwill por el valor de US\$268.732.

(12) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Impuesto a la renta corriente	US\$	179.079	83.038

La compañía no ha reconocido en 2018 un activo por impuesto diferido derivado de la provisión de Jubilación Patronal y Desahucio, pues la administración considera que la probabilidad de realizar este activo en el tiempo es baja.

(b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2018		2017	
	%	US\$	%	US\$
Utilidad antes de impuesto a la renta		471.765		83.669
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	25%	117.941	22%	18.407
Más (menos):				
Gastos no deducibles	94%	88.842	91%	91.729
Deducciones adicionales	6%	(27.704)	32%	(27.098)
	38%	179.079	99%	83.038

La variación en la tasa efectiva responde principalmente al incremento en la utilidad antes de impuesto a la renta, misma que incrementa la porción deducible de los gastos por servicios técnicos y administrativos recibidos de las partes relacionadas en el exterior.

(c) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2017, de acuerdo con la Resolución del SRI No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de 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 US\$3.000.000 deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$15.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Administración de la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto o pasivo por impuesto a la renta corrientes, sin embargo, una vez que el grupo BASF a nivel global culmine dicho estudio podrá concluir si las operaciones con partes relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre de 2018, han cumplido con el principio de plena competencia

(d) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2015 al 2018, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía considera que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(13) Préstamos y Obligaciones Financieras

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras es el siguiente:

		Valor nominal e importe en libros en	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamo bancario sin garantía (1)	US\$	800.000	-
Préstamo bancario con garantía		-	2.000.000
Intereses		<u>1.863</u>	<u>26.616</u>
	US\$	<u>801.863</u>	<u>2.026.616</u>

- (1) Corresponde a un préstamo de corto plazo contratado el 21 de diciembre de 2018 con Citibank Sucursal Ecuador destinados principalmente a capital de trabajo, el que devenga una tasa de interés del 8,5% anual (7,25% en 2017); El plazo es de 90 días finalizado el 21 de marzo de 2019.

(14) Acreedores Comerciales

Un resumen de los acreedores comerciales es el siguiente:

		<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores				
Locales	US\$		213.447	507.691
Extranjeros			109.517	45.465
Partes relacionadas	21 (b)		<u>614.048</u>	<u>478.083</u>
	US\$		<u>937.012</u>	<u>1.031.239</u>

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con acreedores comerciales se revela en la nota 6 (b).

(15) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es un resumen de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Otras cuentas por pagar:		
SRI - Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado (IVA)	US\$ 83.628	86.504
Gastos acumulados por pagar y otros	<u>74.972</u>	<u>27.121</u>
	<u>US\$ 158.600</u>	<u>113.625</u>

(16) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Beneficios sociales	US\$ 341.693	264.141
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	<u>1.134.613</u>	<u>1.120.554</u>
	<u>US\$ 1.476.306</u>	<u>1.384.695</u>
Corrientes	US\$ 341.693	264.141
No corrientes	<u>1.134.613</u>	<u>1.120.554</u>
	<u>US\$ 1.476.306</u>	<u>1.384.695</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo con lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la cual se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Además, dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2017	US\$	717.648	201.935	919.583
Costo laboral por servicios actuales		81.848	26.623	108.471
Costo financiero	23	39.013	9.259	48.272
Pérdida actuarial		105.003	33.252	138.255
Beneficios pagados		<u>(31.660)</u>	<u>(62.367)</u>	<u>(94.027)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		<u>911.852</u>	<u>208.702</u>	<u>1.120.554</u>
Costo laboral por servicios actuales		84.155	21.468	105.623
Costo financiero	23	35.744	8.195	43.939
Pérdida actuarial		(71.925)	39.380	(32.545)
Beneficios pagados		<u>(13.375)</u>	<u>(89.584)</u>	<u>(102.959)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	<u>946.451</u>	<u>188.161</u>	<u>1.134.612</u>

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:		
Jubilados	US\$ 273.859	124.235
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	613.653	706.531
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>58.940</u>	<u>81.086</u>
	<u>US\$ 946.452</u>	<u>911.852</u>

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S.A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4,25%	4,02%
Tasa de crecimiento de salario	1,50%	1,50%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,00%
Tabla de rotación promedio	13,71%	12,37%
Vida laboral promedio remanente	6,8	7,4
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		<u>2018</u>	
		<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	US\$	24.403	(61.649)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		<u>62.088</u>	<u>(23.814)</u>
		<u>2017</u>	
		<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	US\$	29.059	(27.337)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		<u>29.778</u>	<u>(28.253)</u>

(17) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El capital de la Compañía está conformado por 1.264.081 (1.030.001 en 2017) acciones autorizadas, suscritas y pagadas a la fecha de los estados financieros. En el año terminado el 31 de diciembre del 2018 fueron incorporadas al capital social 234.080 acciones en posesión de BASF SE.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a la reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

El monto mínimo a apropiar para reserva legal de la utilidad neta del año 2018 es de US\$32,523. Al 31 de diciembre 2017 el saldo de la reserva legal constituida equivale 50% respectivamente del capital social de la Compañía.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo deudor de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Restricciones sobre Remesas de Dividendos

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos [véase nota 4 h (i)].

(18) Ingresos Ordinarios

El efecto de la aplicación inicial de la NIIF 15 sobre los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía se describe en la nota 3 (a).

(a) Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente de:

Venta de Productos

Las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la venta de productos de químicos para la construcción y pintura automotriz.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Comisiones

La Compañía actúa como intermediaria en el proceso de negociación de la venta de los productos de las líneas Agroquímicos, Químicos Industriales y demás; por lo cual recibe comisiones de sus compañías relacionadas.

(b) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

A continuación se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por tipo de producto y oportunidad del reconocimiento de ingresos.

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Principales productos:			
Ventas - productos de elaboración propia	US\$	684.768	2.280.138
Ventas - productos importados (reventa)		1.691.631	1.587.461
Comisiones indent	21 (a)	4.066.022	3.856.108
		<u>6.442.421</u>	<u>7.723.707</u>
Otros ingresos	21 (a)	<u>781.460</u>	<u>695.176</u>
	US\$	<u>7.223.881</u>	<u>8.418.883</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos:			
Productos transferidos en un momento determinado	US\$	2.376.399	3.867.599
Servicios reconocidos en un momento determinado		<u>4.847.482</u>	<u>4.551.284</u>
	US\$	<u>7.223.881</u>	<u>8.418.883</u>

(c) Saldos del Contrato

A continuación los saldos de los contratos con clientes.

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar, que está incluidas en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:			
Deudores comerciales locales	7 US\$	489.314	454.453
Partes relacionadas	21 (b)	<u>2.276.523</u>	<u>1.843.634</u>
Total saldos del contrato	US\$	<u>2.765.837</u>	<u>2.298.087</u>

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un bien o servicio a un cliente.

A continuación se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo los términos de pago significativos, y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

Tipo de producto / servicio	Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos según la NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)	Reconocimiento de ingresos según la NIC 18 (aplicable antes del 1 de enero de 2018)
Venta de Productos	Las facturas son emitidas junto con la entrega de los productos; el periodo de recuperación de las cuentas por cobrar es entre 30 y 45 días.	Los ingresos provenientes de la venta de producto son reconocidos en el momento de la transferencia siempre y cuando no exista una alta probabilidad de una reversión significativa del importe ocurra.	Los ingresos eran reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, y bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos eran también reconocidos cuando existía evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Comisiones Indent	La Compañía actúa como agente en representación del principal, por lo cual recibe una comisión de sus relacionadas en el exterior. El plazo de recuperación oscila entre 45 y 105 días.	Los ingresos son reconocidos una vez que el principal transfiere el control y satisfaga las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y que no existe una alta probabilidad de reversión del importe. Para la compañía en su condición de agente las bonificaciones y descuentos posteriores no son relevantes para el reconocimiento del ingreso.	Cuando la Compañía actúa como agente en vez de como principal en la transacción, los ingresos reconocidos corresponden al importe neto de la comisión ganada por la Compañía.
Otros Ingresos	La compañía recibe compensaciones desde sus relacionadas por gastos incurridos en la gestión de contratación, servicio al cliente; e investigación y desarrollo.	Son reconocidos a medida que los costos son devengados por la compañía en base a los presupuestos de gastos de las áreas implicadas. Son realizadas revisiones periódicas para ajustar el importe reconocido.	Los ingresos son reconocidos de manera mensual en base a la gestión de ventas y a la asistencia técnica que desarrolla el personal de la Compañía con los clientes de las partes relacionadas. Se reconoce un ingreso en función de la venta realizada.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(19) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

			Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota		2018	2017
Costo de los inventarios vendidos	8	US\$	1.638.796	2.640.142
Gastos de beneficios a los empleados	20		2.630.960	2.536.721
Regalías, servicios administrativos con afiliadas	21 (a)		294.079	369.726
Servicios administrativos y otros			169.811	145.523
Arrendamiento operativo	24		493.269	538.679
Promoción y publicidad			373.111	451.882
Transporte y seguros			95.640	191.944
Gastos de viaje			338.512	452.287
Gastos logísticos			68.831	86.489
Agua, energía y telecomunicaciones			79.283	92.127
Servicios de Terceros			55.021	71.842
Mantenimiento y reparación			35.134	35.897
Depreciación	10		34.961	21.516
Otros gastos			399.377	593.759
		US\$	<u>6.706.785</u>	<u>8.228.534</u>

(20) Gastos de Beneficios a los Empleados

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

			Año terminado el 31 de diciembre de	
	Nota		2018	2017
Sueldos		US\$	1.234.534	1.300.395
Beneficios sociales			1.015.394	1.002.157
Otros beneficios			381.032	234.169
	19	US\$	<u>2.630.960</u>	<u>2.536.721</u>

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía dispone de 41 trabajadores (41 en el 2017) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados ventas y administración.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(21) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Comisiones Indent			
BASF Química Colombiana S.A.	US\$	3,107,217	2,836,776
BASF SE		662,214	626,681
BASF Corporation		207,881	245,913
BASF Polyurethanes GmbH		20,431	10,420
BASF S.A.		40,161	80,748
BASF Agro B.V. Arnhem (NL)		18,668	40,798
BASF Chile S.A.		5,306	-
BASF Peruana S.A.		3,424	7,015
BASF Mexicana S.A. de C.V		463	4,097
BASF Argentina S.A.		131	-
BASF Hong Kong Ltd.		127	-
BASF South East Asia Pte.		-	3,660
	18 (b) US\$	<u>4,066,022</u>	<u>3,856,108</u>
Otros ingreso			
BASF SE	US\$	465,881	-
BASF Coatings GmbH		208,456	-
BASF Corporation		72,000	61,450
BASF Química Colombiana S.A.		21,031	632,392
BASF Business Services GmbH		14,093	1,334
	18 (a) US\$	<u>781,460</u>	<u>695,176</u>
Ventas - producto de elaboración propia y reventa:			
BASF Química Colombiana S. A.	US\$	-	31,250
Otros - ingresos por reembolso:			
BASF Química Colombiana S.A.	US\$	88,196	80,847
Basf S. A.		6,311	-
BASF Corporation		-	36,000
BASF Peruana S.A.		-	13,104
	US\$	<u>94,507</u>	<u>129,951</u>

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Compras de mercaderías:			
BASF Coatings GmbH	US\$	3.137	13.831
BASF Corporation		58.419	17.395
BASF Química Colombiana S.A.		700.800	1.018.064
BASF S.A.		9.478	47.447
BASF PLC		447.757	203.200
BASF South East Asia Pte Ltd.		-	7.860
BASF Polyurethanes		1.608	-
	US\$	<u>1.221.199</u>	<u>1.307.796</u>
Gastos de administración y ventas - regalías, servicios administrativos y otros:			
Regalías - Construcción Research & Technology GmbH	US\$	27.349	89.839
Servicios técnicos:			
BASF Business Services Holding GmbH		152.043	140.138
BASF SE		46.423	55.408
Servicios contables y administrativos:			
BASF Services Americas SRL		67.878	43.201
BASF SE		-	6.187
Capacitaciones			
BASF Química Colombiana S.A.		-	31.132
BASF SA		-	3.337
BASF Venezolana S.A.		-	112
Seguros			
BASF SE		387	372
19	US\$	<u>294.079</u>	<u>369.726</u>

La Compañía es remunerada desde su compañía relacionada en Alemania BASF Coatings GmbH, por el servicio de asistencia técnica a clientes de la línea de pintura automotriz. El monto a reconocer se establece con base en acuerdos entre la Compañía y su relacionada, calculados en función a los gastos proyectados. Adicionalmente, es remunerada por su relacionada BASF SE por los gastos incurridos en Investigación y Desarrollo de la línea de Soluciones para la Agricultura.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía recibe de sus relacionada BASF S. E. (Alemania), BASF Business Services GmbH (Alemania), BASF S. A. (Brasil) y BASF Services Américas S.R.L (Uruguay) servicios de asesoría tecnológica (licencias, cambios y mejoras en aplicativos, entre otros), de gestión contable, reportes internos, de gestión de tesorería, de cuentas por cobrar y pago a proveedores, 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 y asistencia técnica relacionados con los productos de la línea de químicos para la construcción; que tenía un vencimiento original en diciembre de 2013, el cual se ha venido renovando automáticamente por el periodo de un año desde su vencimiento. Las regalías por este concepto corresponden al 4% de las ventas netas de los productos de fabricación local de la línea de químicos para la construcción.

El pago 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.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar:			
BASF SE	US\$	8.957	163.653
BASF SA		-	45.459
BASF Corporation		63.880	137.776
BASF South East Asia Pte Ltd.		-	790
BASF Polyurethanes GmbH		2.465	2.243
BASF Química Colombiana S.A.		2.125.783	1.488.411
BASF Business Services GmbH		11.116	1.182
BASF Argentina S.A.		529	399
BASF Peruana S.A.		846	1.644
BASF Mexicana S.A. DE C.V.		(0)	2.078
BASF Chile S.A		2.946	-
BASF Coatings GmbH		60.000	-
	7	US\$ <u>2.276.523</u>	<u>1.843.634</u>
Acreeedores comerciales:			
BASF SE	US\$	20.306	30.021
BASF Coatings GmbH		2.381	6.470
BASF SA		2.047	(7.432)
BASF PLC		287.730	79.339
BASF Corporation		-	17.395
BASF Business Services GmbH		67.404	71.014
BASF Química Colombiana S.A.		210.782	257.636
Construction Research & Technology		2.618	4.677
BASF Services Americas S.R.L.		20.781	11.102
BASF South East Asia Pte Ltd.		-	7.860
	14	US\$ <u>614.048</u>	<u>478.083</u>

Los saldos con partes relacionadas no devengan intereses y son recuperables / pagaderos en el corto plazo.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

La compensación recibida por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales corriente y planes de beneficios definidos no corriente ascendió a:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Sueldos	US\$	118.687	154.864
Beneficios sociales		8.555	36.553
Jubilación patronal, indemnización por desahucio y despido intempestivo		186.918	6.522
	US\$	<u>314.160</u>	<u>197.939</u>

(22) Otros Ingresos y Egresos

Un resumen de los otros ingresos y egresos, así como el reconocimiento en resultados de la pérdida por deterioro de deudores comerciales y activos del contrato:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Otros ingresos:			
Recuperación costos y gastos	US\$	94.552	129.951
Estimación para deterioro de inventarios de lento movimiento		-	10.992
Otros menores		3.524	3.559
	US\$	<u>98.076</u>	<u>144.502</u>
Otros egresos:			
Impuesto a la salida de divisas por servicios	US\$	(22.829)	(22.724)
Estimación para deterioro de inventarios de lento movimiento	8.	(1.227)	-
Gastos operacionales de las unidades de negocios		74.721	(10.679)
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo		(5.264)	(1.353)
Otros menores		(51.091)	(46.591)
	US\$	<u>(5.690)</u>	<u>(81.347)</u>

Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(23) Costos e Ingresos Financieros

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo financieros:			
Intereses bancarios		US\$ (81.352)	(121.030)
Planes de beneficios definidos	16	(43.939)	(48.272)
Otros			(22.779)
		<u>US\$ (125.291)</u>	<u>(192.081)</u>
Ingresos financieros:			
Cuentas por cobrar empleados		US\$ 12.314	4.490

(24) Arrendamientos Operativos Oficinas y Bodegas

La Compañía ha suscrito varios contratos de arrendamiento de oficinas, bodegas de oficina y parqueaderos. Se incluyen vehículos, con plazos entre 1 y 4 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 los gastos por concepto de tales arrendamientos operativos ascendieron a US\$493.296 (US\$538.679 en 2017).

El detalle de los pagos mínimos futuros de los arrendamientos operativos de oficinas y vehículos es de US\$986.592.

Del análisis de la administración solamente en las oficinas de Quito y Guayaquil se ha identificado el derecho del uso del activo subyacente según NIIF 16.

(25) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 25 de febrero del 2019 fecha en la cual los estados financieros adjuntos fueron aprobados para su emisión y presentación. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera y antes del 25 de febrero del 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas forman parte integral.

