

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

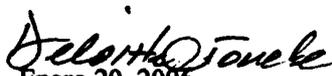
A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
BASF Ecuatoriana S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de BASF Ecuatoriana S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de BASF Ecuatoriana S.A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de BASF Ecuatoriana S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.


Enero 20, 2006
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398

BASF Ecuatoriana S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| ACTIVOS | Notas | 2005 | 2004 |
|---|--------------|---------------|--------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja y bancos | 4 | 690 | 774 |
| Inversiones temporales | 5 | | 1,012 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 6 | 5,632 | 5,049 |
| Inventarios | 7 | 3,026 | 1,796 |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | 8 | 510 | 439 |
| Total activos corrientes | | <u>9,858</u> | <u>9,070</u> |
| PROPIEDADES Y EQUIPO: | | | |
| | 9 | | |
| Terreno | | 13 | 13 |
| Edificio | | 236 | 229 |
| Maquinaria y equipo | | 117 | 119 |
| Vehículos | | 141 | 154 |
| Muebles y enseres | | 118 | 115 |
| Equipos de cómputo | | 302 | 299 |
| Equipos de oficina y laboratorio | | 162 | 161 |
| Obras en proceso | | <u>2</u> | <u>2</u> |
| Total | | 1,091 | 1,092 |
| Menos depreciación acumulada | | <u>766</u> | <u>712</u> |
| Propiedades y equipo, neto | | <u>325</u> | <u>380</u> |
| OTROS ACTIVOS | 10 | | 50 |
| TOTAL | | <u>10,183</u> | <u>9,500</u> |

Ver notas a los estados financieros

BASF Ecuatoriana S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | Notas | 2005 | 2004 |
|---------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| INGRESOS: | | | |
| Ventas netas | | 17,406 | 16,414 |
| Comisiones ganadas | 18 | <u>1,054</u> | <u>1,061</u> |
| Total | | <u>18,460</u> | <u>17,475</u> |
| COSTOS Y GASTOS: | | | |
| Costo de ventas | 18 | 13,227 | 12,259 |
| Gastos de venta | | 3,080 | 3,185 |
| Gastos de administración | | 1,004 | 932 |
| Costos de distribución | | <u>187</u> | <u>186</u> |
| Total | | <u>17,498</u> | <u>16,562</u> |
| UTILIDAD DE OPERACIONES | | <u>962</u> | <u>913</u> |
| OTROS INGRESOS (GASTOS): | | | |
| Intereses ganados | | 23 | 27 |
| Intereses pagados | | (13) | (31) |
| Otros ingresos (gastos), neto | | <u>31</u> | <u>205</u> |
| Total | | <u>41</u> | <u>201</u> |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | | 1,003 | 1,114 |
| MENOS IMPUESTO A LA RENTA | 14 | <u>258</u> | <u>371</u> |
| UTILIDAD NETA | | <u>745</u> | <u>743</u> |

Ver notas a los estados financieros

BASF Ecuatoriana S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | <u>Capital Social</u> | <u>Reserva de Capital</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Utilidades Retenidas</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|-----------------------------|--------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2003 | 1,030 | (678) | 23 | 4,184 | 4,559 |
| Transferencia | | | 47 | (47) | |
| Distribución de dividendos | | | | (430) | (430) |
| Utilidad neta | — | — | — | <u>743</u> | <u>743</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 | 1,030 | (678) | 70 | 4,450 | 4,872 |
| Transferencia | | | 74 | (74) | |
| Distribución de dividendos | | | | (2,169) | (2,169) |
| Utilidad neta | — | — | — | <u>745</u> | <u>745</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2005 | <u>1,030</u> | <u>(678)</u> | <u>144</u> | <u>2,952</u> | <u>3,448</u> |

Ver notas a los estados financieros

BASF Ecuatoriana S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Recibido de clientes | 17,759 | 18,687 |
| Pagado a proveedores y empleados | (16,909) | (15,709) |
| Intereses pagados | (13) | (31) |
| Intereses ganados | 23 | 27 |
| Participación a empleados | (197) | (158) |
| Impuesto a la renta | (253) | (445) |
| Otros ingresos (gastos), neto | <u>(6)</u> | <u>208</u> |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación | <u>404</u> | <u>2,579</u> |
| FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSION: | | |
| Adquisición de propiedades y equipo | (86) | (119) |
| Precio de venta de propiedades y equipo | 38 | 37 |
| Precio de venta de otros activos | <u>67</u> | <u> </u> |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión | <u>19</u> | <u>(82)</u> |
| FLUJOS DE CAJA (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Incremento (disminución) de obligaciones por pagar a bancos | 650 | (847) |
| Disminución (incremento) en inversiones a corto plazo | 1,012 | (1,012) |
| Dividendos pagados | <u>(2,169)</u> | <u>(430)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | <u>(507)</u> | <u>(2,289)</u> |
| CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA: | | |
| (Disminución) incremento neto durante el año | (84) | 208 |
| Comienzo del año | <u>774</u> | <u>566</u> |
| FIN DEL AÑO | <u>690</u> | <u>774</u> |

(Continúa...)

BASF Ecuatoriana S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|---|--------------------|---------------------|
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION: | | |
| Utilidad neta | 745 | 743 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo | | |
| Neto proveniente de actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedades y equipo | 120 | 155 |
| Amortización de otros activos | 3 | 280 |
| Provisión para jubilación y desahucio, neto | 12 | 28 |
| Provisión para cuentas dudosas, neto de bajas | 118 | (93) |
| Provisión para inventarios obsoletos | (28) | |
| (Ganancia) pérdida en venta de propiedades y equipo | (17) | 3 |
| (Ganancia) en venta de otros activos | (20) | |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | (701) | 1,212 |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | (71) | (56) |
| Inventarios | (1,202) | 1,364 |
| Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 124 | (369) |
| Cuentas por pagar | 1,336 | (653) |
| Participación a empleados | (20) | 39 |
| Impuesto a la renta | <u>5</u> | <u>(74)</u> |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>404</u> | <u>2,579</u> |

Ver notas a los estados financieros

BASF Ecuatoriana S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

1. OPERACIONES

BASF Ecuatoriana S.A. es una subsidiaria de BASF AG de Alemania; está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la importación, exportación, comercialización e intermediación de toda clase de productos químicos relacionados con las actividades agrícolas, agropecuarias, avícolas o industriales; reactivos químicos para diagnósticos; farmacéuticos, materias primas; insumos; productos alimenticios para consumo humano, animal o vegetal; productos e insumos para la industria alimenticia, textil, metalmeccánica.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Ingresos por Comisiones - Mediante contratos de representación celebrados entre la Compañía y los proveedores del exterior, por pedidos directos, se establece que la comisión ganada es exigible cuando el proveedor emite la factura a los clientes. (Ver notas 6 y 18).

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres y 5 para maquinaria, vehículos y equipo de computación.

Otros Activos - Corresponden al registro del goodwill producto de la adquisición de Cyanamid de Colombia S.A., el cuál se amortiza a 4 años y la compra de fipronil a Bayer Ecuador S.A., el mismo que están siendo amortizado en 20 años. Durante el año 2005, la Casa Matriz dispuso que el saldo del goodwill por la negociación de Fipronil sea restituido a Bayer

Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 13 y 14).

Provisión para Jubilación y Desahucio - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2005. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

| <u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u> | <u>Variación</u> <u>Porcentual</u> |
|---|---------------------------------------|
| 2002 | 12 |
| 2003 | 6 |
| 2004 | 2 |
| 2005 | 4 |

4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|--|----------------------------|-------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Depósitos en cuentas corrientes en bancos locales | 608 | 647 |
| Depósitos en cuentas corrientes en bancos del exterior | <u>82</u> | <u>127</u> |
| Total | <u>690</u> | <u>774</u> |

5. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2004 constituyen principalmente inversiones en bancos locales por US\$402 mil a una tasa de interés promedio anual del 3% y con vencimientos hasta el 21 de enero del 2005.

Adicionalmente incluye una inversión en bancos del exterior por US\$600 mil a una tasa de interés anual del 2.04% y con vencimientos hasta el 31 de enero del 2005. Incluye intereses por US\$10 mil.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|--------------------------------|----------------------------|---------------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Cientes locales | 6,117 | 5,290 |
| Compañías relacionadas | 269 | 406 |
| Comisiones otras compañías | 56 | 45 |
| Provisión para cuentas dudosas | <u>(810)</u> | <u>(692)</u> |
| Total | <u>5,632</u> | <u>5,049</u> |

Cientes Locales - Incluye cuentas por cobrar por operaciones vendedor registradas en virtud del contrato de operación celebrado con el Citibank (Ver Nota 19).

Compañías Relacionadas - El saldo por cobrar a compañías relacionadas corresponde a ventas y comisiones ganadas por la Compañía, por intermediación en ventas directas a terceros.

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|------------------------------|----------------------------|-------------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 692 | 785 |
| Provisión del año | 126 | 87 |
| Bajas | <u>(8)</u> | <u>(180)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>810</u> | <u>692</u> |

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|------------------------------|----------------------------|--------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Productos terminados | 2,357 | 1,199 |
| Materias primas y empaques | 160 | 170 |
| Importaciones en tránsito | 525 | 471 |
| Provisión para obsolescencia | <u>(16)</u> | <u>(44)</u> |
| Total | <u>3,026</u> | <u>1,796</u> |

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|------------------------------------|----------------------------|-------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Anticipos y préstamos al personal | 282 | 289 |
| Deudores varios | 123 | 110 |
| Bienes recibidos en dación de pago | 69 | |
| Anticipos a proveedores | 13 | 25 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>23</u> | <u>15</u> |
| Total | <u>510</u> | <u>439</u> |

9. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|----------------------------------|----------------------------|--------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos netos al comienzo del año | 380 | 456 |
| Adquisiciones | 86 | 119 |
| Ventas y/o retiros | (21) | (40) |
| Depreciación | <u>(120)</u> | <u>(155)</u> |
| Saldos netos al fin del año | <u>325</u> | <u>380</u> |

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2004 constituye principalmente el registro del goodwill, producto de la adquisición de activos y pasivos de Cyanamid de Colombia, el cual se amortizó en línea recta hasta el año 2004. En adición se incluye el goodwill por la negociación de Fipronil con Bayer Ecuador S.A. que está siendo amortizado. Durante el año 2005, la Casa Matriz dispuso que el saldo del goodwill por la negociación de Fipronil sea restituido a Basf Ecuatoriana.

11. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2005, incluye documentos por pagar a Lloyds Bank con vencimiento en enero 13 del 2006 e interés nominal promedio anual del 5.75%.

12. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|--------------------------|----------------------------|--------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Compañías relacionadas | 4,817 | 3,561 |
| Proveedores del exterior | 146 | 188 |
| Proveedores locales | <u>168</u> | <u>46</u> |
| Total | <u>5,131</u> | <u>3,795</u> |

Compañías Relacionadas - Constituyen cuentas por pagar a compañías relacionadas por la compra de inventarios.

Un resumen de los saldos por pagar es como sigue:

| <u>Compañía</u> | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|-----------------------|----------------------------|--------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| BASF AG | 2,613 | 1,156 |
| BASF Química Colombia | 742 | 576 |
| Compo GMBH | 319 | 275 |
| BASF Agro | 633 | 660 |
| BASF Brazil | 319 | 174 |
| BASF Corporation | 110 | 17 |
| Otras | <u>81</u> | <u>703</u> |
| Total | <u>4,817</u> | <u>3,561</u> |

13. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|----------------------------|----------------------------|--------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 197 | 158 |
| Provisión del año (1) | 177 | 197 |
| Pagos efectuados | <u>(197)</u> | <u>(158)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>177</u> | <u>197</u> |

(1) Registrada como parte de los costos y gastos de operación.

14. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---|----------------------------|-------------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados | 1,003 | 1,114 |
| Gastos no deducibles | 141 | 372 |
| Otras partidas conciliatorias | <u>(109)</u> | <u> </u> |
| Utilidad gravable | <u>1,035</u> | <u>1,486</u> |
| Impuesto a la renta cargado a resultados | <u>258</u> | <u>371</u> |

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|----------------------------|----------------------------|--------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Saldos al comienzo del año | 62 | 136 |
| Provisión del año | 258 | 371 |
| Pagos efectuados | <u>(253)</u> | <u>(445)</u> |
| Saldos al fin del año | <u>67</u> | <u>62</u> |

Precios de Transferencia - De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2005, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$300 mil, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con las referidas partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

15. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|------------------------------------|----------------------------|-------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Provisión servicios | 283 | 51 |
| Beneficios sociales | 149 | 195 |
| Retenciones de impuesto a la renta | 30 | 29 |
| Impuesto al valor agregado | 26 | 20 |
| Otras cuentas por pagar | <u>35</u> | <u>104</u> |
| Total | <u>523</u> | <u>399</u> |

16. PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

Un resumen de las provisiones para jubilación y desahucio es como sigue:

| | ... Diciembre 31,... | |
|---------------------|----------------------------|-------------|
| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Jubilación Patronal | 151 | 145 |
| Desahucio | <u>36</u> | <u>30</u> |
| Total | <u>187</u> | <u>175</u> |

Provisión para Jubilación - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 6 trabajadores que al 31 de diciembre del 2005 tenían entre 10 y 25 años de trabajo (5 trabajadores al 31 de diciembre del 2004);
- c. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 38 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo (44 trabajadores al 31 de diciembre del 2004).

Provisión para Desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 1,030,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

| | <u>2005</u> | <u>2004</u> |
|-------------------------|----------------------------|--------------|
| | (en miles de U.S. dólares) | |
| Compras | <u>10,292</u> | <u>7,555</u> |
| Ingresos por comisiones | <u>1,054</u> | <u>1,061</u> |

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

19. GARANTIAS

En enero del 2002, la Compañía celebró un contrato de operaciones con sus principales distribuidores, a través del cual los cliente de BASF Ecuatoriana S.A. podían usar la línea de crédito que la empresa mantiene abierta con Citigroup, con el fin de que los préstamos recibidos sean utilizados para cancelar en forma inmediata las obligaciones que hayan adquirido con la Compañía. Al 31 de diciembre del 2004, el monto garantizado producto de esta transacción ascendió a US\$617 mil.

Durante el año 2005, la Compañía celebró varios contratos de venta de cartera, con el Banco del Pichincha con la condición de adquirir al banco, los pagarés hasta por el monto máximo del 50% si los deudores no cancelaren directamente la obligación al vencimiento. El monto de la cartera vendida no vencida, al 31 de diciembre del 2005 asciende a US\$520 mil.

20. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha del informe de los auditores independientes (enero 20 del 2006) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
