

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

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



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

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Basf Ecuatoriana S. A. al 31 de diciembre del 2006, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Basf Ecuatoriana S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. La auditoría de los estados financieros de Basf Ecuatoriana S. A. al 31 de diciembre del 2005 fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado en enero 20 del 2006, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Basf Ecuatoriana S. A. al 31 de diciembre del 2006, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Los estados financieros adjuntos no presentan la situación financiera y resultados de operaciones y flujos de efectivo de acuerdo con los principios contables y prácticas generalmente aceptadas en jurisdicciones diferentes a la República del Ecuador; las normas, procedimientos y prácticas utilizadas en el Ecuador para auditar tales estados financieros podrían diferir de aquellos generalmente aceptados en otros países y jurisdicciones.



SC - RNAE 069

3 de febrero del 2007



Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

Balanza General

31 de diciembre del 2006 con cifras comparativas del 2005

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

| Activos | 2006 | 2005 | Pasivos y Patrimonio de los Accionistas | 2006 | 2005 |
|---|----------------|-----------|--|----------------|-----------|
| Activos circulantes: | | | Pasivos circulantes: | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | US\$ 1.289.841 | 690.249 | Préstamos (nota 7) | US\$ 6.848.021 | 650.000 |
| Cuentas por cobrar: | | | Cuentas por pagar (nota 8) | 5.250.433 | 5.250.433 |
| Comerciales (nota 2) | 6.517.227 | 6.442.188 | Pasivos acumulados (nota 9) | 717.868 | 636.501 |
| Otras (nota 3) | 412.224 | 440.917 | Total pasivos circulantes | 7.365.889 | 6.546.934 |
| | 6.929.451 | 6.883.112 | Reserva para jubilación patronal e indemnización por despido (nota 10) | 180.651 | 186.892 |
| Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 4) | 727.469 | 810.222 | Total pasivos | 7.766.540 | 6.733.826 |
| Cuentas por cobrar, neto | 6.201.982 | 6.072.890 | Patrimonio de los accionistas: | | |
| Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de US\$63.502 en el 2006 y US\$16.271 en el 2005 (nota 5) | 3.694.690 | 3.025.512 | Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas | 1.030.000 | 1.030.000 |
| | | | 1.000.000 acciones de US\$1 cada una | 219.264 | 144.795 |
| Total activos circulantes | 11.186.493 | 9.788.651 | Reserva legal (nota 11) | 677.630 | 677.630 |
| Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$831.468 en el 2006 y US\$756.483 en el 2005 (nota 6) | 333.167 | 325.406 | Reserva de capital (nota 11) | 9.260.136 | 2.561.238 |
| Otros activos | 68.706 | 68.706 | Utilidades disponibles | 3.031.825 | 3.418.957 |
| | | | Patrimonio de los accionistas, neto | | |
| US\$ 11.588.366 | 10.182.793 | | US\$ 11.588.366 | 10.182.793 | |

Sr. Alfredo Zamora S.
Gerente General

Sra. Irma Navarro
Contadora General

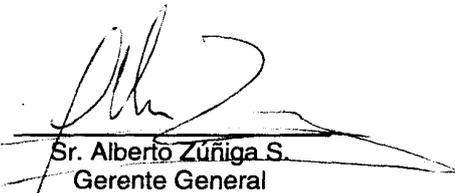
BASF ECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de BASF A. G.)

Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2006 con cifras comparativas del 2005

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

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Ventas netas | US\$ | 18.823.714 | 17.406.360 |
| Comisiones ganadas | | <u>1.381.046</u> | <u>1.054.366</u> |
| Total ingresos | | 20.204.760 | 18.460.726 |
| Costo de las ventas | | <u>14.151.715</u> | <u>13.227.313</u> |
| Utilidad bruta en ventas | | 6.053.045 | 5.233.413 |
| Gastos generales, administrativos y de ventas | | <u>4.433.311</u> | <u>3.968.114</u> |
| Utilidad operacional | | 1.619.734 | 1.265.299 |
| Otros ingresos (gastos): | | | |
| Intereses y comisiones bancarios pagados | | (25.227) | (14.284) |
| Intereses ganados | | 15.461 | 22.925 |
| Diferencias en cambio, neta | | 4.884 | (5.501) |
| Utilidad en venta de propiedades y equipos | | 6.734 | 16.826 |
| Misceláneos, neto | | <u>74.173</u> | <u>(105.296)</u> |
| Otros ingresos (gastos), neto | | <u>76.025</u> | <u>(85.330)</u> |
| Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta | | 1.695.759 | 1.179.969 |
| Participación de los empleados en las utilidades (nota 9) | | <u>254.455</u> | <u>176.991</u> |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | | 1.441.304 | 1.002.978 |
| Impuesto a la renta, estimado (nota 13) | | <u>388.011</u> | <u>258.084</u> |
| Utilidad neta | US\$ | <u>1.053.293</u> | <u>744.894</u> |
| Utilidad por acción ordinaria (nota 1 - j) | US\$ | <u>1.02</u> | <u>0,72</u> |


Sr. Alberto Zúñiga S.
Gerente General


Sra. Irma Navarro
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

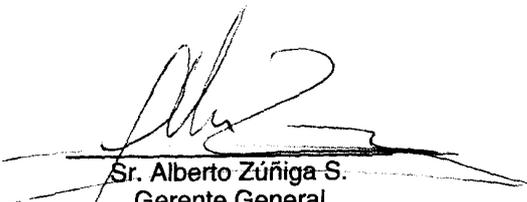
BASF ECUADOR
(Una subsidiaria de

Estado de Evolución

Año que terminó el 31 de diciembre del 20

(Expresado en Dólares de los Esta

| | | Capital <u>acciones</u> | R |
|------------------------------------|------|----------------------------|-----------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 | US\$ | 1.030.000 | . |
| Utilidad neta | | - | |
| Apropiación de reserva legal | | - | ; |
| Dividendos pagados | | <u>-</u> | - |
| Saldos al 31 de diciembre del 2005 | | 1.030.000 | 1' |
| Utilidad neta | | - | |
| Apropiación de reserva legal | | - | 7 |
| Dividendos pagados | | <u>-</u> | - |
| Saldos al 31 de diciembre del 2006 | US\$ | <u>1.030.000</u> | <u>21</u> |


Sr. Alberto Zúñiga S.
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

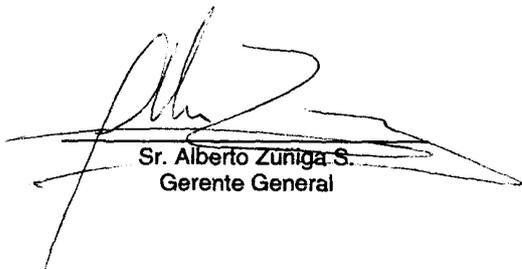
BASF ECUATORIANA S. A.
(Una subsidiaria de BASF A. G.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2006 con cifras comparativas del 2005

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

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|-----------------------|------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | |
| Utilidad neta | US\$ 1.053.293 | 744.894 |
| Ajuste por partidas que no requieren (proveen) efectivo: | | |
| Provisión para cuentas de dudoso cobro | 29.450 | 125.833 |
| Provisión para cuentas de dudoso cobro revertida | (90.378) | - |
| Provisión para inventarios | 73.236 | - |
| Depreciación de propiedades y equipos | 94.426 | 119.485 |
| Utilidad en ventas y/o retiros de propiedades y equipos | (6.734) | (16.826) |
| Cambios netos en activos (aumento) disminución: | | |
| Cuentas por cobrar | (68.144) | (729.579) |
| Inventarios | (742.414) | (1.229.864) |
| Cambios netos en pasivos aumento: | | |
| Cuentas por pagar | 1.587.588 | 1.352.009 |
| Pasivos acumulados | 81.368 | 62.253 |
| Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio | <u>3.758</u> | <u>42.373</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 2.015.449 | 470.578 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Adiciones a propiedades y equipos | (125.354) | (86.163) |
| Proveniente de la venta de propiedades y equipos | 29.901 | 37.945 |
| Disminución de inversiones temporales | - | <u>1.012.298</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión | (95.453) | 964.080 |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | |
| Dividendos pagados a los accionistas | (670.404) | (2.168.686) |
| Proveniente de préstamos | - | 650.000 |
| Pagos de préstamos | <u>(650.000)</u> | - |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento. | (1.320.404) | (1.518.686) |
| Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo | 599.592 | (84.028) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | <u>690.249</u> | <u>774.277</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | US\$ <u>1.289.841</u> | <u>690.249</u> |


 Sr. Alberto Zuniga S.
Gerente General


 Sra. Irma Navarro
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2006

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

BASF Ecuatoriana S. A. es una subsidiaria de BASF AG de Alemania; está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la importación, 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 y metalmeccánica.

(b) Entorno Económico

Con el esquema monetario de dolarización, el alto precio internacional del petróleo y las remesas de los emigrantes, la economía ecuatoriana continúa experimentando estabilidad aunque con desaceleración del crecimiento económico. La inestabilidad política ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable por lo que la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(c) Base de Presentación

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

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

(d) Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro

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

(e) Inventarios

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

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(f) Propiedades y Equipos

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

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre.

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

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

(g) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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

(h) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

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

El costo del beneficio de la jubilación patronal e indemnización por desahucio a cargo de la compañía es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente, debidamente calificado.

(i) Transacciones en Monedas Extranjeras

Las transacciones en monedas extranjeras (monedas diferentes al dólar de los Estados Unidos de América) se registran en dólares a la tasa de cambio de la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se expresan en dólares a la tasa de cambio de la fecha del balance general. La utilidad o pérdida en cambio resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en monedas extranjeras a las tasas de cambio vigentes se llevan a resultados en el período en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(j) Utilidad por Acción Ordinaria

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2006 y 2005 fue de 1.030.000 con un valor nominal de US\$1 cada una.

(k) Uso de Estimaciones

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

(2) Cuentas por Cobrar – Comerciales

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|----------------------------------|------|------------------|------------------|
| Cientes locales: | US\$ | 6.091.068 | 6.116.690 |
| Compañías relacionadas (nota 12) | | 369.065 | 269.091 |
| Comisiones | | <u>57.094</u> | <u>56.414</u> |
| | US\$ | <u>6.517.227</u> | <u>6.442.195</u> |

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

Los saldos por cobrar – compañías relacionadas corresponden a ventas y comisiones ganadas por intermediación en ventas directas a terceros.

(3) Cuentas por Cobrar - Otras

Un detalle de las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|-----------------------------------|------|----------------|----------------|
| Anticipo y préstamos al personal | US\$ | 202.640 | 282.680 |
| Deudores varios | | 131.142 | 122.485 |
| Impuestos al valor agregado - IVA | | 22.563 | 22.427 |
| Anticipo a proveedores | | <u>55.879</u> | <u>13.325</u> |
| | US\$ | <u>412.224</u> | <u>440.917</u> |

(4) Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro

Un resumen del movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|-----------------------------|------|-----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 810.222 | 692.173 |
| Provisión cargada al gasto | | 29.450 | 125.833 |
| Provisión revertida | | (90.378) | - |
| Utilización de la provisión | | <u>(21.805)</u> | <u>(7.784)</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>727.489</u> | <u>810.222</u> |

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(5) Inventarios

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|------|------------------|------------------|
| Productos terminados | US\$ | 2.125.083 | 2.470.678 |
| Materias primas y materiales de empaque | | 32.288 | 46.061 |
| En tránsito | | <u>1.621.151</u> | <u>525.044</u> |
| | | 3.778.522 | 3.041.783 |
| Menos provisión para obsolescencia de inventarios | | <u>83.832</u> | <u>16.271</u> |
| | US\$ | <u>3.694.690</u> | <u>3.025.512</u> |

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|----------------------------|------|----------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 16.271 | 43.985 |
| Provisión cargada al gasto | | 73.236 | - |
| Bajas de inventario | | <u>(5.675)</u> | <u>(27.714)</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>83.832</u> | <u>16.271</u> |

(6) Propiedades y Equipos

Un detalle y resumen del movimiento de las propiedades y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|----------------------------------|------|------------------|------------------|
| Terreno | US\$ | 12.698 | 12.698 |
| Edificio | | 257.083 | 236.661 |
| Maquinaria y equipos | | 154.843 | 117.167 |
| Vehículos | | 122.646 | 140.971 |
| Muebles y enseres | | 118.539 | 118.539 |
| Equipos de cómputo | | 332.366 | 302.606 |
| Equipos de oficina y laboratorio | | 166.458 | 161.569 |
| Obras en proceso | | - | 1.678 |
| | | <u>1.164.633</u> | <u>1.091.889</u> |
| Menos depreciación acumulada | | <u>831.466</u> | <u>766.483</u> |
| | US\$ | <u>333.167</u> | <u>325.406</u> |

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento de las propiedades y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|----------------------------------|------|-----------------|------------------|
| Saldos netos al comienzo del año | US\$ | 325.406 | 379.847 |
| Adquisiciones | | 125.354 | 86.163 |
| Ventas y/o retiros | | (23.167) | (21.119) |
| Depreciación | | <u>(94.426)</u> | <u>(119.485)</u> |
| Saldos netos al final del año | US\$ | <u>333.167</u> | <u>325.406</u> |

(7) Préstamos Bancarios

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de préstamos de US\$650.000 corresponde a documentos por pagar a Lloyds TSB Bank con vencimiento en enero 13 del 2006 e interés nominal promedio anual del 5.75%.

(8) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|------------------------------------|------|------------------|------------------|
| Proveedores: | | | |
| Compañías relacionadas (nota 12) | US\$ | 6.186.486 | 4.817.152 |
| Exterior | | 97.830 | 146.374 |
| Locales | | <u>289.400</u> | <u>167.563</u> |
| | | 6.573.716 | 5.131.089 |
| Impuesto a la renta (nota 13) | | 199.264 | 66.524 |
| Impuesto al valor agregado - IVA | | 28.165 | 26.436 |
| Retenciones de impuesto a la renta | | 46.876 | 29.758 |
| Otras | | <u>-</u> | <u>6.626</u> |
| | US\$ | <u>6.848.021</u> | <u>5.260.433</u> |

(9) Pasivos Acumulados

El saldo de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|------|----------------|----------------|
| Participación de los empleados en las utilidades | US\$ | 254.455 | 176.991 |
| Provisión servicios | | 282.534 | 305.477 |
| Beneficios sociales | | <u>180.879</u> | <u>154.033</u> |
| | US\$ | <u>717.868</u> | <u>636.501</u> |

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

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(10) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | | <u>Jubilación patronal</u> | <u>Indemnización por desahucio</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|------|--------------------------------|--|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2004 | US\$ | 144.521 | 29.668 | 174.189 |
| Provisión cargada al gasto | | <u>6.197</u> | <u>6.506</u> | <u>12.703</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2005 | | 150.718 | 36.174 | 186.892 |
| Ajuste a la provisión | | <u>-</u> | <u>3.759</u> | <u>3.759</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2006 | US\$ | <u>150.718</u> | <u>39.933</u> | <u>190.651</u> |

Tal como se explica en la nota 1 (h), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el saldo de la reserva para jubilación patronal corresponde al valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal para todos los empleados de la Compañía con tiempo de servicio mayor a 10 años. De acuerdo a los referidos estudios actuariales contratados por la Compañía, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|------|----------------|----------------|
| Valor presente de la reserva matemática actuarial: | | | |
| Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio mayor a 10 años | US\$ | 63.745 | 37.389 |
| Empleados y funcionarios activos con tiempo de servicio menor a 10 años | | <u>86.973</u> | <u>113.329</u> |
| | US\$ | <u>150.718</u> | <u>150.718</u> |

La tasa de interés actuarial utilizada en los estudios actuariales del año 2006 y 2005 fueron 5,00% y 5,50%, respectivamente.

El cambio en la tasa antes indicada puede tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Reservas

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La distribución de las utilidades es competencia de la Junta General de Accionistas, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días siguientes al cierre del año.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de los saldos transferidos producto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso la implantación del esquema monetario de dolarización y conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000.

(12) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Un detalle de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | | <u>Cuentas por cobrar</u> | | <u>Cuentas por pagar proveedores</u> | |
|-----------------------|------|---------------------------|----------------|--------------------------------------|------------------|
| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| BASF AG | US\$ | 63.819 | 114.713 | 3.321.110 | 2.613.122 |
| BASF Agro | | 53.136 | - | 803.222 | 633.487 |
| BASF Química Colombia | | 12.054 | - | 726.068 | 741.833 |
| BASF S. A. | | 6.506 | - | 645.471 | - |
| Compo GMBH | | - | - | 417.980 | 319.405 |
| Otras | | <u>233.550</u> | <u>154.378</u> | <u>272.635</u> | <u>509.305</u> |
| | US\$ | <u>369.065</u> | <u>269.091</u> | <u>6.186.486</u> | <u>4.817.152</u> |

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas son a la vista y no devengan interés.

La Compañía adquiere productos terminados a compañías relacionadas del exterior. La cancelación o cobro de las transacciones antes mencionadas son en los plazos acordados entre las partes de acuerdo al tipo de producto.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa del impuesto a la renta es del 25%; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través del aumento en el capital acciones. Los dividendos que se distribuyen con cargo a las utilidades gravadas con la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

El gasto del impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a las utilidades antes del impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|------|------------------|------------------|
| Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta | US\$ | 1.695.759 | 1.179.969 |
| Más gastos no deducibles | | 275.551 | 31.803 |
| Menos: | | | |
| Ingresos exentos y otras partidas conciliatorias | | 165.413 | - |
| Menos participación de los empleados en las utilidades | | <u>254.455</u> | <u>176.991</u> |
| Utilidad gravable | US\$ | <u>1.551.442</u> | <u>1.034.781</u> |
| Impuesto a la renta, estimado | US\$ | <u>388.011</u> | <u>258.084</u> |
| Tasa impositiva efectiva | | <u>26.92%</u> | <u>25.74%</u> |

El movimiento de la cuenta por pagar - impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

| | | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--|------|----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | US\$ | 66.524 | 61.684 |
| Impuesto a la renta del año | | 388.011 | 258.084 |
| Ajuste al impuesto a la renta del año anterior | | 604 | - |
| Menos: | | | |
| Pago del impuesto a la renta del año anterior | | 67.128 | 61.684 |
| Anticipo de impuestos a la renta | | - | 11.544 |
| Retenciones de terceros | | <u>188.747</u> | <u>180.016</u> |
| | | <u>255.875</u> | <u>253.244</u> |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>199.264</u> | <u>66.524</u> |

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se establecieron con vigencia a partir del 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Dichas normas fueron complementadas con las disposiciones de la Resolución No. NAC-DGER2005-0640, publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006, mediante la cual se dispone que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$300.000, están obligados a presentar al Servicio de Rentas Internas el informe integral de precios de transferencia en orden a validar que las mismas fueron realizadas en términos de libre competencia.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado correspondientes a los años de 2002 al 2006 se encuentran abiertas a revisión de las autoridades tributarias. La Compañía no mantiene pasivo alguno que pudiera ser requerido como consecuencia de una eventual revisión por parte de las autoridades tributarias.

(14) Compromisos

Durante el año 2005 la Compañía celebró varios contratos de venta de cartera con una institución bancaria local, 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 del riesgo de la cartera vendida al 31 de diciembre del 2006 asciende a US\$587 mil (US\$520 mil en el 2005).

(15) Diferencias entre Libros y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2005 los registros de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación, tal como se indica a continuación.

| <u>2005</u> | Saldo según registros contables | <u>Reclasificaciones</u> | | Saldo según estados financieros |
|----------------------------|---------------------------------------|--------------------------|-----------------|---------------------------------------|
| | | <u>Débitos</u> | <u>Créditos</u> | |
| Balance general: | | | | |
| Activos circulantes: | | | | |
| Cuentas por cobrar - otras | US\$ 509.623 | - | 68.706 | 440.917 |
| Otros activos | <u>-</u> | <u>68.706</u> | <u>-</u> | <u>68.706</u> |