

Quito, 19 de Marzo de 2009

**Informe de la Gerencia General respecto del ejercicio económico 2007
BASF Ecuatoriana S.A.**

Estimados accionistas, directores y colaboradores,

A continuación encontrarán una breve reseña del entorno en que se desarrolló la empresa el año pasado y del desempeño de la misma en cada una de las áreas de mayor importancia.

Entorno Empresarial

El Producto Interior Bruto (PIB) de Ecuador aumentó en el 2008 un 5,3 por ciento, uno de los mayores indicadores de la región, pese a la crisis financiera mundial que se desató a finales del año pasado,

El rendimiento económico obedeció, principalmente, a los altos precios del petróleo en el mercado internacional, lo que supuso un aumento de ingresos para Ecuador, que es el quinto país productor de crudo en América.

La balanza comercial de Ecuador en 2008 registró un superávit del 8,6 por ciento, básicamente asociado a los ingresos de las exportaciones petroleras y al dinamismo observado en las no petroleras. No obstante, la balanza de pagos sufrió el impacto de la crisis con la caída del precio del crudo en los últimos meses del año pasado,

Los efectos para el Ecuador en relación a la crisis financiera mundial se reflejaron en la reducción de líneas de crédito, baja inversión extranjera, un retroceso en el ingreso de las remesas que envían los emigrantes ecuatorianos, reducción de exportaciones y caída del precio del crudo. El precio promedio del barril de petróleo ecuatoriano llegó a \$17 en diciembre (correspondiente a una caída del 77% en los últimos cinco meses).

Avenida Naciones Unidas No. 1014 y Av.
Amazonas
Edificio La Previsora Torre A Piso 2, oficina 201
Teléf.: (593-2) 3 979 500
Fax: (593-2) 3 979 591 / 592
Quito - Ecuador

Oficinas: Miguel H. Alcívar, Cda. Kennedy
Norte, Ed. Torres del Norte, torre A, of. 208
Teléf.: (593-4) 2 687 730
Fax: (593-4) 2 687 738

Planta: Km 9 ½ Vía Daule
Calle Palmeras Solar No. 9 y Casuarinas
Parque Industrial INMACONSA
Teléf.: (593-4) 2 111 412 / 413
Fax: Ext. 102
Guayaquil - Ecuador

Honorato Loyola 1167 y Agustín Cueva (esq)
Teléf.: (593-7) 2 848 437
(593-7) 2 881 602
Fax: (593-7) 2 821 590
Cuenca - Ecuador



The Chemical Company

Estos efectos, se vieron incrementados por la decisión del Gobierno de no pagar la deuda de bonos Global, restringiendo la capacidad de conseguir nuevas líneas de financiamiento

En el entorno empresarial el desempleo aumentó al 7,5 por ciento el año pasado, índice superior al 6,3 por ciento de 2007, mientras que el empleo precario o subempleo se situó en 2008 en 45,13%, frente al 38,87% precedente.

Un cambio importante fue el impacto del mandato 8 en la operación de las empresas. Esto supuso cambios profundos en la manera de contratar al personal y afectó tanto a las empresas que manejaban la tercerización como una estrategia de personal, como a aquellas empresas que abusaron de dicho mecanismo.

Por otro lado, un gran porcentaje de los empresarios incrementó sus ventas durante el 2008, especialmente en el sector comercial. Esto se debe en gran parte al flujo inyectado en la economía a través del gasto fiscal. Como respuesta a la incertidumbre política y a la crisis internacional, las empresas desarrollaron planes y medidas de contingencia para reducir los impactos de la crisis en sus operaciones. Entre las principales medidas adoptadas por los empresarios, están el control de gastos, reducción de personal, reducción de niveles de endeudamiento y/o la reestructuración de su posición pasiva, diversificación de productos y mercados, y postergación de proyectos de inversión.

El Ecuador cerró el año 2008 con un panorama no muy alentador, esperando la decisión del ejecutivo en relación al tema en el alza de aranceles, incremento de impuestos en la salida de pagos al exterior incluidos los pagos por importaciones de bienes y materias primas, con la sombra de la desdolarización.

Desempeño de BASF Ecuatoriana S.A.

En términos generales, durante el año 2008 el desarrollo de BASF Ecuatoriana S.A. fue bueno, alcanzando ventas netas de 22.8 MM.

En este mismo año, se perfeccionó la fusión por absorción con la empresa BASF Construction Chemicals en el mes de julio. Esto hizo que la empresa presentara pérdidas durante el ejercicio debido al instructivo de la Superintendencia de Compañías de cargar la compra de las acciones de BCC en el resultado del año 2008.

Avenida Naciones Unidas No. 1014 y Av.
Amazonas
Edificio La Previsora Torre A Piso 2, oficina 201
Teléf.: (593-2) 3 979 500
Fax: (593-2) 3 979 591 / 592
Quito - Ecuador

Oficinas: Miguel H. Alcivar, Cda. Kennedy
Norte, Ed. Torres del Norte, torre A, of. 208
Teléf.: (593-4) 2 687 730
Fax: (593-4) 2 687 738

Planta: Km 9 ½ Vía Daule
Calle Palmeras Solar No. 9 y Casuannas
Parque Industrial INMACONSA
Teléf.: (593-4) 2 111 412 / 413
Fax: Ext. 102
Guayaquil - Ecuador

Honorato Loyola 1167 y Agustín Cueva (esq)
Teléf.: (593-7) 2 848 437
(593-7) 2 881 602
Fax: (593-7) 2 821 590
Cuenca - Ecuador



The Chemical Company

Los resultados del negocio de agroquímicos en Ecuador fueron muy positivos especialmente para banano, que al igual que el resto de cultivos experimentaron crecimiento durante todo el año. Se consolidó el modelo de cambio de negocio hacia Indent.

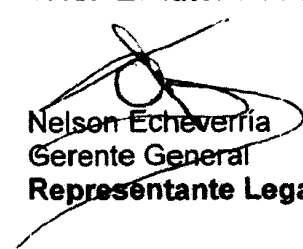
El negocio de fertilizantes presentó un incremento en sus ventas y en su rentabilidad frente al presupuesto sobre todo debido a que hasta el tercer trimestre del año hubo aumento de precios y poca disponibilidad de producto en el mercado. Para el cuarto trimestre, se revirtió esta situación.

Los negocios de Pinturas, Plásticos, Poliuretanos, Construcción e Industria cumplieron las metas establecidas y tuvieron un buen desempeño durante el 2008.

Los índices de desempeño tuvieron un buen comportamiento en la medida que la rotación de cartera cerró en 81 días y la rotación de inventarios cerró en 77.8 total compañía.

En términos de gastos financieros, durante la mayor parte del año el flujo de caja fue positivo.

Reciban un cordial saludo,
BASF Ecuatoriana S.A.



Nelson Echeverría
Gerente General
Representante Legal

Avenida Naciones Unidas No.1014 y Av
Amazonas
Edificio La Previsora Torre A Piso 2 , oficina 201
Teléf.: (593-2) 3 979 500
Fax: (593-2) 3 979 591 / 592
Quito - Ecuador

Oficinas: Miguel H. Alcívar, Cdia. Kennedy
Norte, Ed. Torres del Norte, torre A, of. 208
Teléf.: (593-4) 2 687 730
Fax: (593-4) 2 687 738

Planta: Km 9 ½ Vía Daule
Calle Palmeras Solar No. 9 y Casuarinas
Parque Industrial INMACONSA
Teléf.: (593-4) 2 111 412 / 413
Fax: Ext. 102
Guayaquil - Ecuador

Honorato Loyola 1187 y Augustin Cueva (esq)
Teléf.: (593-7) 2 848 437
(593-7) 2 881 602
Fax: (593-7) 2 821 590
Cuenca - Ecuador