

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Susidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre del 2011

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

(1) Entidad que Reporta

BASF Ecuatoriana S. A. una compañía incorporada en Ecuador, es una subsidiaria de BASF S. E. constituida en Alemania. La Compañía fue constituida en Quito según escritura pública de fecha 13 de mayo de 1964. La actividad principal es la importación, comercialización e intermediación de productos químicos relacionados con las actividades agrícolas, agropecuarias, avícolas o industriales; reactivos químicos para diagnósticos farmacéuticos, productos e insumos para la industria alimenticia, textil y metalmecánica. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Avenida Naciones Unidas 1014 y Amazonas, Edificio Banco La Previsora oficina. 201.

A partir del año 2009, los productos de la línea de agroquímicos son comercializados directamente por las compañías del Grupo Basf a los clientes en Ecuador, actuando Basf Ecuatoriana S. A. como intermediaria en el proceso de negociación de la venta de estos productos, por lo cual, al igual que en otras líneas que son comercializadas bajo esta modalidad, recibe comisiones de sus compañías relacionadas.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Para la Compañía estos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 28 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 25 de marzo del 2012 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

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

(Continúa)

Notas a los estados financieros

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC 21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda de medición y funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado ecuatoriano cuya moneda de curso legal y unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresados en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 5 - Determinación de valores razonables
- Nota 6 – Administración de riesgo financiero
- Nota 15 – Beneficios de empleados
- Nota 18 – Impuesto a la renta

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Moneda Extranjera

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias son la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

(b) 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.

(c) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

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 cual 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.

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 liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Las cuentas por cobrar son los activos financieros no derivados que tiene la Compañía.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

ii. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se pagan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos bancarios, cuentas por pagar y otras cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar.

iii. Capital Social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitida por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. De acuerdo a las políticas del grupo BASF el costo de los inventarios, excepto las importaciones en tránsito que se llevan a su costo específico, se determina por el método promedio ponderado el cual es calculado sobre una base mensual; en casos excepcionales el método de la perpetuidad está permitido.

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.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

(e) Propiedades, Equipos y Mobiliario

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades, equipos y mobiliario son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

Los programas de computación adquiridos, los cuales están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de esos equipos.

Cuando partes significativas de un elemento de propiedades, equipos y mobiliario poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades y equipo son determinadas comparando los precios de venta con los valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades, equipos y mobiliario son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades, equipos y mobiliario se calcula por el método de línea recta, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, 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 las propiedades, equipos y mobiliario, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los elementos de propiedades, equipos y mobiliario se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

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

	<u>Vida útil en años</u>
Edificios	20
Maquinaria, equipos, muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
Equipos de oficina y laboratorio	<u>10</u>

(f) Activos Arrendados

Los arrendamientos en términos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al activo.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

Otros arrendamientos son operacionales y no son reconocidos en el estado de situación financiera de la Compañía.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros

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. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

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 la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas 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 las cuales podrían 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 valor 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 provisión contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

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 valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios y activo por impuesto 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 valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos 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 en el 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 grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) Inversiones en Acciones

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

(i) Beneficios de Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

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

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. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

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 (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que 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 al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

(j) 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 cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para pagar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. 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.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

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.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de la transferencia de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales de negociación del contrato de venta; sin embargo, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido por los clientes.

ii. Comisiones

Las comisiones son reconocidas cuando se ha concluido con la gestión comercial de los productos de las líneas de agroquímicos, performance y poliuretanos. El porcentaje de comisión y plazos de pago varía dependiendo de los acuerdos entre la Compañía y sus compañías relacionadas.

iii. 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 Financieros y Gastos Financieros

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

Los gastos financieros están compuestos por gastos por intereses de préstamos o financiamientos. 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.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o gastos financieros dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

(Montos expresados 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 corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y 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.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales 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 ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo con lo previsto en la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. 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 que se determinen.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en los estados de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

(4) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero del 2013
NIC 12 (enmienda)	Impuesto diferido - recuperación de activos relevantes	1 de enero del 2012
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIC 1 (enmienda)	Presentación de estados financieros	1 de julio del 2013
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013

La Administración de la Compañía con base en las evaluaciones preliminares que ha hecho estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos en la determinación de los valores razonables.

(a) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El valor razonable de las cuentas por cobrar 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 las cuentas por cobrar comerciales (incluyendo compañías relacionadas) se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; y las cuentas por cobrar no corrientes, que están sujetas a tasa de interés, se aproximan a la tasa de mercado para créditos de similar características y riesgo.

(Continúa)

Notas a los estados financieros

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

(b) Pasivos Financieros no Derivados

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, 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 montos registrados por préstamos y obligaciones financieras se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de las mismas son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de moneda
- Riesgo de crédito

(a) 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 riesgo 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. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo 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 que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(b) 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 monitorea el 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, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

		Valor contable	Flujos de efectivo contractuales	6 meses o menos	Sin vencimiento específico
31 de diciembre del 2011 -					
Préstamos bancarios	US\$	300.625	303.750	303.750	-
Cuentas por pagar		2.427.883	2.427.883	2.427.883	-
Otras cuentas por pagar		578.852	578.852	578.852	-
Beneficios de empleados		371.515	371.515	371.515	-
Gastos acumulados por pagar		145.110	145.110	145.110	-
Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio		586.136	586.136	-	586.136
	US\$	<u>4.410.121</u>	<u>4.413.246</u>	<u>3.827.110</u>	<u>586.136</u>
31 de diciembre del 2010 -					
Préstamos bancarios	US\$	807.633	817.420	817.420	-
Cuentas por pagar		1.488.201	1.488.201	1.488.201	-
Otras cuentas por pagar		444.280	444.280	444.280	-
Beneficios de empleados		503.386	503.386	503.386	-
Gastos acumulados por pagar		324.069	324.069	324.069	-
Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio		543.909	543.909	-	543.909
	US\$	<u>4.111.478</u>	<u>4.121.265</u>	<u>3.577.356</u>	<u>543.909</u>
1 de enero del 2010 -					
Préstamos bancarios	US\$	816.581	819.331	819.331	-
Cuentas por pagar		1.106.817	1.106.817	1.106.817	-
Otras cuentas por pagar		305.594	305.594	305.594	-
Beneficios de empleados		339.304	339.304	339.304	-
Gastos acumulados por pagar		252.862	252.862	252.862	-
Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio		528.151	528.151	-	528.151
	US\$	<u>3.349.309</u>	<u>3.352.059</u>	<u>2.823.908</u>	<u>528.151</u>

(c) 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.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante. El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos en moneda extranjera es el siguiente:

		EUR		1 de enero del 2010
		2011	2010	
Cuentas por cobrar - relacionadas	US\$	607.464	717.781	263.855
Cuentas por pagar - relacionadas		<u>(987.720)</u>	<u>(97.311)</u>	<u>(187.211)</u>
Exposición neta del estado de situación financiera	US\$	<u><u>(380.256)</u></u>	<u><u>620.470</u></u>	<u><u>76.643</u></u>

Las siguientes tasas de cambio significativas se aplicaron durante el ejercicio:

	Tasa de cambio promedio		Cambio al contado a la fecha del informe		
	2011	2010	2011	2010	2009
Euros (EUR)	<u>0,72</u>	<u>0,77</u>	<u>0,76</u>	<u>0,76</u>	<u>0,69</u>

ii. Análisis de Sensibilidad

El análisis respecto a la variación en la tasa de cambio de moneda extranjera efectuado por la Compañía concluye que las referidas variaciones son poco significativas. El fortalecimiento (debilitamiento) del US dólar contra el EUR al 31 de diciembre habría aumentado (disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, en particular la tasa de interés, se mantienen constantes:

Cambio al contado a la fecha de informe:

31 de diciembre del 2011:

EUR (movimiento del 10%) 28.807

31 de diciembre del 2010:

EUR (movimiento del 12%) (56.587)

iii. 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 de tasa fija.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

A la fecha del estado de situación financiera, el perfil de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros que devengan interés es como sigue:

		Valor registrado		
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>01/01/2010</u>
Instrumentos financieros a tasa de interés fija:				
Activos financieros	US\$	366.599	387.466	478.518
Pasivos financieros		<u>(300.625)</u>	<u>(807.633)</u>	<u>(816.581)</u>
	US\$	<u>65.974</u>	<u>(420.167)</u>	<u>(338.063)</u>

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados de la Compañía.

(d) 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 las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		Valor en libros		
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	706.921	589.009	439.292
Cuentas por cobrar - corrientes		3.471.593	4.325.056	3.112.189
Cuentas por cobrar - no corrientes		<u>205.537</u>	<u>343.424</u>	<u>280.018</u>
	US\$	<u>4.384.051</u>	<u>5.257.489</u>	<u>3.831.499</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

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

La Compañía ha establecido una política de riesgo, bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente. La Compañía no requiere garantías en relación con los deudores comerciales. La Compañía mantiene contratado un seguro de crédito con un tercero para cubrir el riesgo de incobrabilidad de clientes.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La provisión considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación de los mismos.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales, incluidas las compañías relacionadas, a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	1 de enero del 2010
Vigentes y no deteriorados	US\$	2.023.968	2.387.344	2.124.689
De 1 a 30 días		578.057	402.466	322.500
De 31 a 60 días		283.888	307.117	54.894
Más de 61 días		403.330	973.272	216.298
Total		<u>3.289.243</u>	<u>4.070.198</u>	<u>2.718.381</u>
Estimación por deterioro		<u>132.028</u>	<u>54.824</u>	<u>133.336</u>
	US\$	<u><u>3.157.215</u></u>	<u><u>4.015.374</u></u>	<u><u>2.585.045</u></u>

La variación en la estimación por deterioro con respecto a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar durante el año fue la siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	54.824	133.336
Castigo de cuentas incobrables		(7.234)	(5.438)
Pérdida reconocida por deterioro		84.438	-
Estimación revertida		<u>-</u>	<u>(73.074)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u><u>132.028</u></u>	<u><u>54.824</u></u>

La Compañía cree que los montos en mora por más de treinta días son recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes, así como que no requiere una estimación por deterioro para saldo alguno por cobrar a compañías relacionadas.

Otras Cuentas por Cobrar y Cuentas por Cobrar No Corrientes

El principal componente de las otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar no corrientes, lo constituyen los préstamos a empleados que registran US\$410.918, US\$418.452 y US\$536.041, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, respectivamente; las mismas que no se encuentran en mora.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$706.921 al 31 de diciembre del 2011 (US\$589.099 en el año 2010), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según la agencia calificadoradora que se muestra a continuación:

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

<u>Banco</u>	<u>Calificación</u>	<u>Calificador</u>
Citibank New York	AAA	Moody's Org.
Citibank (Sucursal Ecuador)	AAA-	BankWatchRatings
Pichincha C. A.	AAA-	BankWatchRatings

(e) 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 capital acciones, la reserva legal y el resultado acumulado provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, las mismas que de acuerdo con lo previsto en las disposiciones vigentes no están disponibles para distribución a los accionistas. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado separado de situación financiera era el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Total pasivos	US\$ 4.410.121	4.111.478	3.349.309
Menos: efectivo y equivalente			
Efectivo y equivalente a efectivo	<u>(706.921)</u>	<u>(589.009)</u>	<u>(439.292)</u>
Deuda neta	US\$ <u>3.703.200</u>	<u>3.522.469</u>	<u>2.910.017</u>
Total patrimonio	US\$ <u>1.990.126</u>	<u>3.130.666</u>	<u>2.525.688</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado	<u>1,86</u>	<u>1,13</u>	<u>1,15</u>

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Efectivo en caja y bancos	US\$ 706.921	589.009	428.114
Inversiones corto plazo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11.178</u>
	US\$ <u>706.921</u>	<u>589.009</u>	<u>439.292</u>

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

(8) Cuentas por Cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales:				
Locales	US\$	1.518.853	1.470.392	1.577.784
Extranjeros		909.309	1.426.976	213.622
Compañías relacionadas (nota 27)		861.081	1.172.830	926.975
		<u>3.289.243</u>	<u>4.070.198</u>	<u>2.718.381</u>
Menos estimación por deterioro		<u>(132.028)</u>	<u>(54.824)</u>	<u>(133.336)</u>
		3.157.215	4.015.374	2.585.045
Otras cuentas por cobrar:				
Empleados:				
Préstamos		366.599	387.466	478.518
Otras		44.319	30.986	57.523
Servicio de Rentas Internas:				
Impuesto al valor agregado - IVA		96.270	90.463	78.668
Impuesto a la renta pagado en exceso		-	-	42.221
Anticipos dados a proveedores		12.727	144.191	147.284
Otros		-	-	2.948
	US\$	<u>3.677.130</u>	<u>4.668.480</u>	<u>3.392.207</u>
Corriente	US\$	3.471.593	4.325.056	3.112.189
No corriente		<u>205.537</u>	<u>343.424</u>	<u>280.018</u>
	US\$	<u>3.677.130</u>	<u>4.668.480</u>	<u>3.392.207</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 6.

(9) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Mercaderías y productos terminados	US\$	548.085	763.683	845.053
Materia prima y productos auxiliares		362.104	331.675	308.525
Importaciones en tránsito		<u>301.366</u>	<u>153.289</u>	<u>47.088</u>
		1.211.555	1.248.648	1.200.666
Estimación para deterioro de inventarios de lento movimiento		-	-	(91.237)
	US\$	<u>1.211.555</u>	<u>1.248.648</u>	<u>1.109.429</u>

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

Un detalle del movimiento por la estimación de obsolescencia de inventarios es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	-	91.237
Estimación revertida		<u>-</u>	<u>(91.237)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>

(10) Activos Mantenidos para la Venta / Otros Activos

La Compañía posee unos terrenos que recibió en dación de pago en años anteriores a los que se reportan. La Administración presentó el plan de ventas de dichos terrenos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y, a través de un tercero, se espera que la venta ocurra hasta diciembre del 2012. No se reconoce pérdida alguna en los resultados integrales, debido a que tales terrenos se presentan al valor razonable menos los costos de venta.

Estos terrenos se presentan como otros activos al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 y como activos mantenidos para la venta al 31 de diciembre del 2011.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

(11) Propiedades, Equipos y Mobiliario

Un resumen del movimiento de propiedades, equipos y mobiliario al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

Costo:	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Equipos de oficina y	Total
Saldos al 1 de enero del 2010	US\$ 223.977	579.970	188.726	180.634	214.039	225.840	1.613.186
Adiciones	16.131	2.126	867	8.428	12.957	5.664	46.173
Ventas y bajas	-	(50.256)	-	(53.600)	-	(175)	(104.031)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	240.108	531.840	189.593	135.462	226.996	231.329	1.555.328
Adiciones	9.259	6.711	5.377	-	144.579	35.505	201.431
Ventas y bajas	-	-	-	(73.916)	(16.148)	-	(90.064)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$ 249.367	538.551	194.970	61.546	355.427	266.834	1.666.695
Depreciación acumulada:							
Saldos al 1 de enero del 2010	US\$ (138.931)	(471.605)	(93.467)	(153.483)	(146.957)	(136.522)	(1.140.965)
Adiciones	(30.478)	(41.610)	(37.827)	(20.276)	(47.102)	(34.516)	(211.809)
Ventas y bajas	-	39.370	-	51.786	-	175	91.331
Saldos al 31 de diciembre del 2010	(169.409)	(473.845)	(131.294)	(121.973)	(194.059)	(170.863)	(1.261.443)
Adiciones	(26.125)	(32.720)	(13.914)	(5.980)	(23.614)	(26.125)	(128.478)
Ventas y bajas	-	-	-	72.026	13.440	-	85.466
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$ (195.534)	(506.565)	(145.208)	(55.927)	(204.233)	(196.988)	(1.304.455)
Valor en libros neto:							
Al 1 de enero del 2010	US\$ 85.046	108.365	95.259	27.151	67.082	89.318	472.221
Al 31 de diciembre del 2010	US\$ 70.699	57.995	58.299	13.489	32.937	60.466	293.885
Al 31 de diciembre del 2011	US\$ 53.833	31.986	49.762	5.619	151.194	69.846	362.240

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

(12) Préstamos Bancarios

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos bancarios de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez (véase nota 6).

Un resumen de los préstamos bancarios, incluyendo los intereses por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

	Tasa de interés nominal	Valor nominal en US\$		
		31 de diciembre del		1 enero del
		2011	2010	2010
Préstamo bancario con garantía	7,50%	300.625	-	-
Préstamo bancario con garantía	7,25%	-	807.633	-
Préstamo bancario con garantía	9,31%	-	-	816.581
		<u>300.625</u>	<u>807.633</u>	<u>816.581</u>

Los préstamos bancarios están garantizados sobre firmas otorgadas por la Casa Matriz de la Compañía.

(13) Cuentas por Pagar

El detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Proveedores:				
Locales	US\$	553.945	349.899	498.630
Extranjeros		<u>108.130</u>	<u>114.549</u>	<u>46.514</u>
		662.075	464.448	545.144
Compañías relacionadas (nota 27)		<u>1.765.808</u>	<u>1.023.753</u>	<u>561.673</u>
	US\$	<u>2.427.883</u>	<u>1.488.201</u>	<u>1.106.817</u>

(14) Otras Cuentas por Pagar

El detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, es como sigue:

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Servicio de Rentas Internas:			
Impuesto a la renta por pagar (nota 18)	US\$ 115.303	187.866	-
Impuesto al valor agregado - IVA	92.241	85.062	86.917
Retenciones	101.432	78.128	61.665
Impuesto a la salida de dividas	93.697	85.267	21.499
Dividendos por pagar	-	-	114.838
Anticipos recibidos de clientes	172.556	-	-
Otras	3.623	7.957	20.675
	<u>US\$ 578.852</u>	<u>444.280</u>	<u>305.594</u>

(15) Beneficios de Empleados

El detalle de beneficios de empleados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Beneficios sociales	US\$ 149.647	228.620	210.300
Participación de los empleados en las utilidades (nota 22)	123.283	185.542	24.890
Vacaciones	98.586	89.224	104.114
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	586.136	543.909	528.151
	<u>US\$ 957.652</u>	<u>1.047.295</u>	<u>867.455</u>
Pasivo corriente	US\$ 371.516	503.386	339.304
Pasivo no corriente	586.136	543.909	528.151
	<u>US\$ 957.652</u>	<u>1.047.295</u>	<u>867.455</u>

De acuerdo con las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta (véase nota 22).

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento del valor presente de la jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

	Jubilación <u>patronal</u>	Indemnizaciones <u>por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2010	US\$ 386.927	141.224	528.151
Costo laboral por servicios actuales	31.007	26.491	57.498
Costo financiero	1.632	(844)	788
Pérdida (ganancia) actuarial	-	(42.528)	(42.528)
Gasto (beneficio) del período	<u>32.639</u>	<u>(16.881)</u>	<u>15.758</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010	<u>419.566</u>	<u>124.343</u>	<u>543.909</u>
Costo laboral por servicios actuales	61.338	-	61.338
Costo financiero	(20.978)	1.868	(19.110)
Gasto del período	<u>40.359</u>	<u>1.868</u>	<u>42.227</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	US\$ <u>459.925</u>	<u>126.211</u>	<u>586.136</u>

Según se indica en el Código de Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, 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 y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 es como sigue:

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados activos con derecho adquirido de jubilación vitalicia (con 25 años o más de servicio)	US\$ 48.317	46.056	42.546
Empleados activos con derecho adquirido al valor proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (con más de 20 y menos de 25 años de servicio)	28.862	23.200	-
Empleados activos con 20 años o menos años de servicio	<u>382.746</u>	<u>350.311</u>	<u>344.381</u>
	US\$ <u>459.925</u>	<u>419.566</u>	<u>386.927</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Tasa de descuento	5,00%	5,00%	5,00%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	4,00%	4,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,20%	2,20%
Tasa de rotación	14,00%	8,00%	8,00%
Vida laboral promedio remanente	8,1	7,9	7,9
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS</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.

(16) Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de los gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Gastos causados	US\$ 145.110	269.536	235.074
Bonificaciones a clientes	<u>-</u>	<u>54.533</u>	<u>17.788</u>
	US\$ <u>145.110</u>	<u>324.069</u>	<u>252.862</u>

El saldo de gastos causados incluye, principalmente, publicidad, servicios recibidos, honorarios, servicios de TI.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

(17) Capital y Reservas

Capital

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El capital de la Compañía esta conformado por US\$1.030.001 acciones autorizadas, suscritas y pagadas.

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. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo de la reserva legal constituida equivale al 50% del capital social de la Compañía.

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

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que 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 acumulado, y que generaron un saldo acreedor, no podrá ser distribuido entre los accionistas. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales para los años 2011 y 2010.

(18) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta se presenta a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente estimado	US\$	240.082	306.873
Impuesto a la renta diferido		<u>4.380</u>	<u>12.011</u>
	US\$	<u>244.462</u>	<u>318.884</u>

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa ecuatoriana de impuesto a la renta del 24% en el 2011 (25% en el 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	2011	2010
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 24% (25% en el 2010) a la utilidad antes del impuesto a la renta	US\$ 168.716	230.965
Más (menos)		
Gastos no deducibles	68.383	48.488
Beneficio tributario por pago a trabajadores discapacitados e incremento de trabajadores	(3.578)	(3.439)
Efecto de la disminución de la tasa corporativa sobre el impuesto diferido	10.941	10.984
Efecto por adopción de NIIF	-	31.886
	US\$ 244.462	318.884

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta es el siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	US\$ 187.866	-
Impuesto a la renta corriente del año	240.082	306.873
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta	(312.645)	(119.007)
Saldo al final del año	US\$ 115.303	187.866

Activo y Pasivo por Impuesto Diferido

Los activo y pasivo por impuesto diferido son atribuibles a lo siguiente:

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Activo por impuesto diferido:			
Préstamos por cobrar a empleados	17.811	19.601	26.028
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar	US\$ 13.858	-	-
Plusvalía	159.826	177.835	196.593
Vacaciones	11.864	13.124	17.739
Impuesto a la salida de divisas	16.714	15.629	3.100
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	38.143	36.407	40.901
Total activo	<u>258.216</u>	<u>262.596</u>	<u>284.361</u>
Pasivo por impuesto diferido - Estimación para deterioro de inventarios de lento movimiento	-	-	(9.754)
	<u>US\$ 258.216</u>	<u>262.596</u>	<u>274.607</u>

El movimiento de las diferencias temporales fue reconocido en el estado de resultados integrales y es el siguiente:

		<u>Año terminado el 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos por cobrar a empleados	US\$	(1.790)	(6.427)
Estimación para deterioro de cuentas por cobrar		13.858	-
Estimación para deterioro de inventarios de lento movimiento		-	9.754
Plusvalía		(18.009)	(18.758)
Vacaciones		(1.260)	(4.615)
Impuesto a la salida de divisas		1.085	12.529
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		1.736	(4.494)
Gasto de impuesto diferido	US\$	<u>(4.380)</u>	<u>(12.011)</u>

(19) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas- productos de elaboración propia	US\$	5.072.409	2.586.987
Ventas- productos de reventa		5.094.177	8.481.559
Ingresos por comisiones		4.132.087	4.250.008
Otros ingresos operacionales		<u>27.417</u>	<u>77.951</u>
	US\$	<u>14.326.090</u>	<u>15.396.505</u>

La Compañía mantiene dos canales de distribución; el primero, la venta local por medio del cual comercializa los productos de fabricación propia y la reventa de las líneas de pinturas y químicos de la construcción y el segundo canal de distribución, en el cual BASF Ecuatoriana S.A. actúa como intermediaria en el proceso de negociación de la venta de los productos de las líneas agroquímicos, químicos de performance, poliuretanos, soluciones funcionales y demás, por lo cual recibe comisiones de sus compañías relacionadas.

(20) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y beneficios	US\$	2.856.042	3.304.439
Promoción y publicidad		595.111	665.168
Servicios de terceros		1.433.020	1.074.267
Gastos de viajes		499.439	483.119
Arrendamiento		510.533	485.082
Suministros y materiales		180.873	242.517
Depreciación de activos fijos		128.478	211.808
Gastos de transporte		244.054	210.809
Mantenimiento y reparación		100.536	126.117
Otros gastos		590.977	338.470
Cambios en el proceso de materias primas		<u>6.366.342</u>	<u>7.395.818</u>
	US\$	<u>13.505.405</u>	<u>14.537.614</u>

(21) Gastos de Personal

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

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2011	2010
Sueldos	US\$	1.597.135	1.779.734
Beneficios a corto plazo a los empleados		1.186.396	1.256.011
Otros beneficios		72.511	268.695
Total gastos del personal	US\$	2.856.042	3.304.439
Número de trabajadores:			
Producción	US\$	8	8
Ventas		35	32
Administración		34	33
	US\$	77	73

(22) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con lo previsto en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta (PT). La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2011	2010
Total ingresos	US\$	14.419.455	15.650.991
Total costos y gastos		13.593.188	14.541.589
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		826.267	1.109.402
Efectos de la adopción de NIIF		-	127.544
Base de cálculo para la participación de los trabajadores en las utilidades		826.267	1.236.946
		15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades		123.940	185.542
Diferencia en la estimación		(657)	-
Participación de los trabajadores en las utilidades, estimado	US\$	123.283	185.542

(23) Otros Ingresos

Los otros ingresos se componen de lo siguiente:

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	2011	2010
Reversión de estimaciones para deterioro de activos	US\$ -	164.311
Utilidad en ventas de propiedades, equipos y mobiliario	30.902	18.695
Reversión de dividendos provenientes de entidad fusionada en el 2009	-	114.838
	25.853	1.558
	US\$ 56.755	299.402

(24) Otros Gastos de Operación

Los otros gastos se componen de lo siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	2011	2010
Impuesto a la salida de divisas	US\$ 73.245	-
Multas	64.161	650
Ajuste de activo intangible	-	74.516
Otros	1.675	100.481
	US\$ 139.081	175.647

(25) Ingresos y Gastos Financieros

Los ingresos y gastos financieros se componen de lo siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	2011	2010
Ingresos financieros:		
Intereses implícitos en cuentas por cobrar empleados	US\$ 5.734	23.825
Ingresos por intereses	5.205	3.767
Diferencia en cambio	25.671	-
	US\$ 36.610	27.592
Gastos financieros:		
Intereses bancarios	US\$ 37.788	63.064
Otros cargos bancarios	15.462	22.548
Diferencia en cambio	18.735	764
	US\$ 71.985	86.376

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

(26) Arrendamientos Operativos

La Compañía ha suscrito varios contratos de arrendamiento operativos de oficinas, bodegas y otros bienes que incluyen vehículos, con plazos entre 1 y 10 años. Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, los gastos por conceptos de arrendamientos operativos ascendieron a:

		Año terminado el	
		31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Oficinas	US\$	186.038	178.750
Equipo de oficina		-	1.670
Vehículos		<u>324.495</u>	<u>302.710</u>
	US\$	<u><u>510.533</u></u>	<u><u>483.130</u></u>

Los pagos mínimos futuros de los principales contratos de arrendamientos operativos para los próximos cuatro años son como sigue:

Año que terminará el -	US\$
31 de diciembre del 2012	536.060
31 de diciembre del 2013	562.863
31 de diciembre del 2014	591.006
31 de diciembre del 2015	<u><u>620.556</u></u>

(27) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

		Año terminado el	
		31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compra de mercaderías	US\$	<u>4.761.812</u>	<u>5.477.007</u>
Ingresos:			
Comisiones	US\$	3.949.028	4.190.020
Ventas de productos terminados y mercaderías		<u>72.529</u>	<u>84.358</u>
Gastos generales, administrativos y de ventas:			
Servicios de asesoría tecnológica	US\$	231.219	106.105
Regalías		216.339	185.455
Comisiones		84.231	138.589
Servicios técnicos		37.213	48.342
Servicios contables		50.000	50.000
Capacitaciones		-	4.507
Fletes		9.988	-
Seguros		<u>1.462</u>	<u>4.444</u>

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

La Compañía adquiere mercaderías a compañías relacionadas extranjeras. Las importaciones con Compañías relacionadas establecen plazos para su cancelación, conforme lo requieren las disposiciones legales.

La Compañía recibe comisiones de sus compañías relacionadas extranjeras por el servicio de intermediación en la venta directa de productos que las compañías del grupo realizan a terceros. El porcentaje de la comisión se establece con base en acuerdos entre la Compañía y su relacionada dependiendo del volumen de ingresos que se genere por la intermediación en la generación de la venta.

La Compañía recibe de sus relacionadas BASF S.E. (Alemania), BASF S.A. (Brasil) y BASF Argentina S.A. servicios de asesoría tecnológica (licencias, cambios y mejoras en aplicativos, entre otros) cuyo precio se establece en función de los costos incurridos por la filial por el servicio que preste a la Compañía.

La Compañía mantiene un contrato suscrito con Construction Research & Technology GMBH el cual otorga la licencia sobre los derechos de propiedad intelectual así como la prestación de servicios relacionados con los productos químicos para la construcción y de asistencia técnica, que vence en diciembre del 2012, las regalías por este concepto corresponden al 4% de las ventas netas de los productos de la línea de químicos para la construcción.

BASF Ecuatoriana S. A. anualmente paga US\$50.000 por concepto de servicios contables relacionados con el procesamiento de transacciones.

Adicionalmente, la Compañía recibe varios servicios de sus relacionadas tales como capacitación del personal, servicios técnicos, licencias por el uso del software SAP, entre otros.

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.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

Un detalle de los saldos con compañías relacionadas producto de las transacciones antes mencionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 es como sigue:

	US\$	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar	
		2011	2010	2011	2010
			1 de enero del 2010		1 de enero del 2010
BASF Química Colombia		385.426	346.593	102.911	88.267
BASF SE (Alemania)		413.347	574.805	104.805	39.774
BASF S. A.		11.077	44.848	227.736	359.002
BASF Mexicana S. A. de C.V.		5.796	32.065	-	-
BASF Agro B. V ARNHEM		-	10.260	-	(3.814)
BASF Chile S. A.		10.805	3.087	-	-
BASF Venezuela		-	-	86.195	-
Poliolios S. A. de C.V.		30.064	124.326	-	-
Basf A.G.		-	455.438	-	63.868
Basf S. A. (Brasil)		-	14.675	-	172.298
BASF Corporation		523	5.590	1.053.037	-
BASF Peruana		3.996	5.159	-	-
BASF Argentina S. A.		-	-	50.583	413.707
Campo Agro Chile Ltda.		-	6.036	-	21.293
BASF Coatings A. G.		-	14.337	-	-
BASF Polurethanes GMBH		-	-	102.911	101.731
BASF Bautechnik GMBH		-	3.636	39.650	-
Otras		47	4.559	(2.020)	(21)
			8.728		4.350
	US\$	861.081	1.172.830	1.765.808	1.023.753
			926.975		561.673

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

Las principales transacciones con empresas relacionadas están dadas por operaciones mercantiles y financieras; y están referidas principalmente a compras y ventas de productos y servicios.

(b) Compensaciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	US\$	233.106	245.531
Beneficios sociales		53.750	73.912
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>53.024</u>	<u>53.670</u>
	US\$	<u><u>339.880</u></u>	<u><u>373.113</u></u>

(28) Explicación de la Adopción de NIIF – Impactos y Conciliación

Como se indica en la nota 2(a), éstos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados según lo previsto por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

(a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2010

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero del 2010), y comparativo (31 de diciembre del 2010) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de tal adopción sobre los estados de situación financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, se resumen a continuación:

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

Activos	31 de diciembre del 2010			1 de enero del 2010				
	NEC	Ajuste	Reclasi- ficación	NIIF	NEC	Ajuste	Reclasi- ficación	NIIF
Activos corrientes:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 589.009	-	-	589.009	439.292	-	-	439.292
Cuentas por cobrar	4.325.056	-	-	4.325.056	3.132.689	(20.500)	(20.500)	3.112.189
Inventarios	1.228.503	20.145	-	1.248.648	1.061.309	48.120	-	1.109.429
Gastos pagados por anticipado	1.598	-	-	1.598	9.313	-	-	9.313
Total activos corrientes	6.144.166	20.145	-	6.164.311	4.642.603	48.120	(20.500)	4.670.223
Cuentas por cobrar	390.555	(47.131)	-	343.424	350.974	(70.956)	-	280.018
Propiedades, equipos y mobiliario	306.282	-	(12.397)	293.885	484.618	-	(12.397)	472.221
Inversiones en acciones	5.031	-	-	5.031	5.031	-	-	5.031
Depósitos dados en garantía	-	-	20.500	20.500	-	-	20.500	20.500
Otros activos	235.016	(74.516)	(8.103)	152.397	140.000	-	12.397	152.397
Impuesto diferido	-	262.596	-	262.596	-	274.607	-	274.607
Total activos no corrientes	936.884	140.949	-	1.077.833	980.623	203.651	20.500	1.204.774
Total activos	US\$ 7.081.050	161.094	-	7.242.144	5.623.226	251.771	-	5.874.997

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

	31 de diciembre del 2010			1 de enero del 2010			
	NEC	Efectos de transición	Reclasi- ficación	NIIF	Ajuste	Reclasi- ficación	NIIF
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>							
Pasivos corrientes:							
Préstamos bancarios	US\$ 800.000	-	7.633	807.633	-	16.581	816.581
Cuentas por pagar	1.847.214	-	(359.013)	1.488.201	-	(169.258)	1.106.817
Otras cuentas por pagar	-	85.267	359.013	444.280	21.499	284.095	305.594
Beneficios de empleados	-	89.224	414.162	503.386	104.114	235.190	339.304
Gastos acumulados por pagar	745.864	-	(421.795)	324.069	-	(366.608)	252.862
Total pasivos corrientes	3.393.078	174.491	-	3.567.569	125.613	-	2.821.158
Pasivos no corrientes - reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio	543.909	-	-	543.909	-	-	528.151
Total pasivos	3.936.987	174.491	-	4.111.478	125.613	-	3.349.309
Patrimonio:							
Capital social	1.030.001	-	-	1.030.001	-	-	1.030.001
Reserva legal	515.000	-	-	515.000	-	-	515.000
Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	-	(13.397)	-	(13.397)	126.158	-	126.158
Utilidades disponibles	1.599.062	-	-	1.599.062	-	-	854.529
Patrimonio, neto	3.144.063	(13.397)	-	3.130.666	126.158	-	2.525.688
Total pasivos y patrimonio, neto	US\$ 7.081.050	161.094	-	7.242.144	251.771	-	5.874.997

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

(b) Conciliación del Patrimonio Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero del 2010 (fecha de transición) y al 31 de diciembre del 2010 (fecha de estados financieros comparativos):

	Ref	2010	
		<u>31 de diciembre</u>	<u>1 de enero</u>
Patrimonio de la Compañía reportado según NEC	US\$	3.144.063	2.399.530
Corrección de error:			
Estimación por deterioro de inventarios lento movimiento	(1)	-	39.020
Imputación al inventario del impuesto a la salida de divisas	(2)	20.145	9.100
Beneficios de empleados y otras cuentas por pagar	(3)	(174.491)	(125.613)
Activo intangible	(4)	<u>(74.516)</u>	<u>-</u>
Total ajustes por corrección de error		<u>(228.862)</u>	<u>(77.493)</u>
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:			
Intereses implícitos en cuentas por cobrar a empleados	(5)	(47.131)	(70.956)
Impuesto diferido	(6)	<u>262.596</u>	<u>274.607</u>
Total ajustes por adopción de NIIF		<u>215.465</u>	<u>203.651</u>
		<u>(13.397)</u>	<u>126.158</u>
Patrimonio de la Compañía según NIIF	US\$	<u>3.130.666</u>	<u>2.525.688</u>

(c) Estado de Resultados Integrales

Los principales efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, se resumen a continuación:

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

	<u>Ref.</u>	US\$	
Utilidad neta reportada según NEC			744.531
Corrección de error:			
Estimación por deterioro de inventario de lento movimiento	(1)		(39.020)
Imputación al inventario del impuesto a la salida de divisas	(2)		11.045
Beneficios de empleados y otras cuentas por pagar	(3)		(48.878)
Activos intangibles	(4)		(74.516)
Total ajustes por corrección de error			<u>(151.369)</u>
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:			
Intereses implícitos en cuentas por cobrar a empleados	(5)		23.825
Impuesto diferido	(6)		(12.011)
Total ajustes por adopción de NIIF			<u>11.814</u> <u>(139.555)</u>
Resultado del período según NIIF		US\$	<u>604.976</u>

(d) Explicación resumida de los ajustes y reclasificaciones por aplicación de las NIIF:

- (1) **Estimación por deterioro de inventarios de lento movimiento:** reversión de la estimación reconocida con base en la política contable de la Casa Matriz de la Compañía, la cual estaba sobreestimada en relación con el riesgo real de deterioro de los inventarios de lento movimiento.
- (2) **Imputación al inventario del impuesto a la salida de divisas:** capitalización al costo de los diversos rubros de inventarios del impuesto a la salida de divisas, elemento tal que no se imputaba al costo de los inventarios en los estados financieros preparados con base en lo previsto en las NEC.
- (3) **Beneficios de empleados y otras cuentas por pagar:** la Compañía no reconocía una estimación para las vacaciones vencidas no disfrutadas de sus empleados, así como tampoco daba reconocimiento al impuesto a la salida de divisas asociado con las cuentas por pagar a proveedores extranjeros y compañías relacionadas pendientes al cierre de cada año. Ambas situaciones han sido corregidas.
- (4) **Activos intangibles:** castigo del monto asociado a una lista de clientes comprada a CIBA Panamá respecto a la cual hay incertidumbre sobre su generación de beneficios económicos futuros que fluyen hacia la Compañía.
- (5) **Intereses implícitos en cuentas por cobrar a empleados:** a los fines del reconocimiento a su valor razonable, los saldos de los préstamos otorgados a los empleados para la compra de vehículos, se actualizan a una tasa de descuento de 9%, reconociendo los intereses implícitos en el ejercicio correspondiente.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.  
(Subsidiaria mayormente poseída por BASF S. E.)

Notas a los estados financieros

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

- (6) **Impuesto diferido:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuesto diferido usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el estado de situación financiera. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, y otras partidas del estado de situación financiera, originaron diferencias temporarias cuyos efectos fiscales se reconocieron como activos (pasivos) por impuesto diferido.

Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos

La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo con lo previsto en la NIC 1:

Cuenta	Presentación según		Saldos al	
	NEC	NIIF	31 de diciembre del 2010	1 de enero del 2010
Terrenos	Incluidos en propiedades, equipos y mobiliario	Incluidos en activos mantenidos para la venta	12.397	12.397
Depósitos dados en garantía	Incluidos en cuentas por cobrar	Depósitos dados en garantía	-	20.500
Depósitos dados en garantía	Incluidos en otros activos	Depósitos dados en garantía	8.103	-
Intereses por pagar	Incluidos en gastos acumulados por pagar	Incluidos en préstamos bancarios	7.633	16.581
Beneficios de empleados	Gastos acumulados por pagar	Beneficios de empleados	414.162	235.190
Cuentas por pagar, principalmente al Servicio de Rentas Internas	Cuentas por pagar	Otras cuentas por pagar	<u>359.013</u>	<u>284.095</u>

(e) Estado de Flujos de Efectivo

No existen cambios significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

(29) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (30 de marzo del 2012) no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.