

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

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

(1) Entidad que Reporta

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

La Compañía forma parte del Grupo BASF, cuya casa matriz es BASF S.E. que está domiciliada en Alemania. Desde el año 2009, todos los productos con excepción de químicos para la construcción y pintura automotriz son comercializados directamente por las compañías del Grupo BASF a los clientes en Ecuador, actuando BASF Ecuatoriana S. A. como intermediaria en el proceso de negociación de la venta de estos productos, por lo cual, al igual que en otras líneas que son comercializadas bajo esta modalidad, es remunerada por sus relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Representante Legal de la Compañía el 5 de marzo de 2018, y según las exigencias estatutarias serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Juicios y Estimados

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

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

i. Juicios

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

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2018, se incluye en la nota 15 medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

(e) Medición de Valores Razonables

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

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

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

En la nota 5 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre 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.

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

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

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos y obligaciones financieras, acreedores comerciales, otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Social

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.

(c) Inventarios

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

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

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

(d) Maquinaria y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

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

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

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

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Costos Posteriores

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

iii. Depreciación

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

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

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

(e) Activos Arrendados

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

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

(f) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

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.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

ii. Activos no Financieros

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

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

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

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

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

(g) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

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

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

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

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

ii. Beneficios por Terminación

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

iii. Beneficios a Corto Plazo

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

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

(h) Provisiones y Contingencias

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

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

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

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

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

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, y bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable. 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.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Comisiones

Cuando la Compañía actúa como agente en vez de como principal en la transacción, los ingresos reconocidos corresponden al importe neto de la comisión ganada por la Compañía.

Otros Ingresos

Provenientes de la gestión de ventas, administrativa y la asistencia técnica que desarrolla el personal de la Compañía con los clientes de las partes relacionadas. Se reconoce un ingreso en función de la venta realizada.

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.

(j) Ingresos y Costos Financieros

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

Los costos financieros están compuestos por intereses de préstamos o financiamiento. 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.

(k) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto a la Renta Corriente

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

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Impuesto a la Renta Diferido

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

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

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

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

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

iii. Exposición Tributaria

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

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

(I) Activos Disponibles para la Venta

Reconocimiento y Medición

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

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones aún no Aadoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

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

1. Identificar el contrato con el cliente;
2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
3. Determinar el precio de la transacción;
4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Venta de Productos

Como se explica más ampliamente en las notas 1 y 3 (i) a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la venta de productos de químicos para la construcción y pintura automotriz, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

Comisiones

Para las comisiones ganadas por la Compañía, ésta ha determinado que actúa como intermediario en la venta de productos químicos fabricados y/o comercializados por sus compañías relacionadas, como se explica en la nota 1 y 3 (i).

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Bajo NIIF 15, la evaluación estará basada en si la Compañía controla o no los bienes específicos antes de transferirlos al consumidor final, y no en si está o no expuesta a los riesgos y beneficios significativos asociados con la venta de los bienes.

Basado en su evaluación preliminar, la Compañía no espera que la aplicación de la NIIF 15 resulte en un impacto significativo sobre sus estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 30 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo la NIC 17 "Arrendamientos", CINIF 4 "Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC 15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC 27 "Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento".

La NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 "Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes" en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de estas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Transferencias a Propiedad de Inversión (Enmienda a la NIC 40).
- CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Aplicando NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de Seguros (Enmienda a la NIIF 4).
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(5) Instrumentos Financieros - Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos 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 efectuados en la determinación de los valores razonables.

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

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

Otros Pasivos Financieros

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

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

(6) Instrumentos Financieros - Administración de Riesgos

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

La Compañía, para garantizar el pago de la cuenta por pagar con Citibank NY, constituyó en abril de 2017 una carta de crédito stand by por US\$700.000, cuyo plazo de vencimiento es en marzo de 2018.

La Compañía ha incurrido en pérdidas recurrentes debido a las condiciones económicas no favorables de los sectores en los cuales comercializa sus productos (construcción y agroindustrias); sin embargo, la Compañía en conjunto con su casa matriz, está analizando nuevos modelos de negocio que le permitan en el corto plazo la generación de operaciones rentables. Con relación a las obligaciones bancarias, considera que el pago de las mismas ocurrirá según lo requerido, usando flujos de efectivo de la operación; en adición el préstamo bancario se encuentra respaldado con carta Stand by. Al cierre del mes de febrero de 2018 el crédito vigente asciende a US\$1.500.000

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

| | Valor en libros | Flujos de efectivo contractuales | 3 meses o menos |
|---|--------------------|--|--------------------|
| 31 de diciembre de 2017: | | | |
| Préstamos y obligaciones financieras | US\$ 2.026.616 | 2.050.783 | 2.050.783 |
| Acreedores comerciales | 1.031.239 | 1.031.239 | 1.031.239 |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | 113.625 | 113.625 | 113.625 |
| US\$ | <u>3.171.480</u> | <u>3.195.647</u> | <u>3.195.647</u> |
| 31 de diciembre de 2016: | | | |
| Préstamos y obligaciones financieras | US\$ 965.044 | 971.773 | 971.773 |
| Acreedores comerciales | 2.031.621 | 2.031.621 | 2.031.621 |
| Otras cuentas y gastos acumulados por pagar | 128.140 | 128.141 | 128.141 |
| US\$ | <u>3.124.805</u> | <u>3.131.535</u> | <u>3.131.535</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.

Notas a los Estados Financieros

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

Riesgo de Tasas de Interés

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

| | Valor registrado | |
|--|------------------|-----------|
| | 2017 | 2016 |
| Instrumentos financieros a tasa de interés fija: | | |
| Activos financieros | US\$ 519.639 | 206.905 |
| Pasivos financieros | (2.000.000) | (950.000) |
| | US\$ (1.480.361) | (743.095) |

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

(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 los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

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

Deudores Comerciales

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

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo, mediante 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.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

| | Nota | Año terminado al 31 de diciembre de | |
|----------------------------|---------------|--|------------------|
| | | 2017 | 2016 |
| Vigentes y no deteriorados | US\$ | 2.269.324 | 2.560.316 |
| De 1 a 30 días | | 25.073,00 | 65.849 |
| De 31 a 60 días | | 3.291 | 52.238 |
| Más de 61 días | | 399 | 111.558 |
| Total | 7 US\$ | 2.298.087 | 2.789.961 |

La Compañía estima que los montos en mora por más de sesenta 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 partes relacionadas.

El movimiento de la estimación para deterioro con respecto a los deudores comerciales fue la siguiente:

| | Nota | Año terminado al 31 de diciembre de | |
|------------------------------------|---------------|--|---------------|
| | | 2017 | 2016 |
| Saldo al inicio del año | US\$ | 43.556 | 13.996 |
| Provisión reconocida en resultados | | - | 30.224 |
| Reverso de provisión | 21 | (17.756) | - |
| Castigos | | (25.800) | (664) |
| Saldo al final del año | 7 US\$ | - | 43.556 |

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito de las otras cuentas por cobrar se asocia con préstamos a empleados y anticipos entregados a proveedores los cuales registran US\$594.008 al 31 de diciembre de 2017 (US\$355.963 en 2016), que no se encuentran deterioradas.

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

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$1.391.270 al 31 de diciembre de 2017 (US\$740.150 en 2016). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos sustancialmente en bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(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 patrimonio neto. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

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

| | | <u>31 de diciembre de</u> | |
|---|------|---------------------------|------------------|
| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Total pasivos | US\$ | 4.589.661 | 4.323.997 |
| Menos - Efectivo y equivalentes de efectivo | | <u>(1.391.270)</u> | <u>(740.150)</u> |
| Deuda neta | US\$ | <u>3.178.391</u> | <u>3.583.847</u> |
| Total patrimonio | US\$ | <u>600.615</u> | <u>738.239</u> |
| Índice deuda - patrimonio ajustado | | <u>5,29</u> | <u>4,85</u> |

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

| | <u>Nota</u> | <u>31 de diciembre de</u> | |
|------------------------------------|-------------|---------------------------|------------------|
| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Deudores comerciales | | | |
| Locales | | US\$ 454.453 | 543.330 |
| Partes relacionadas | 20 (b) | 1.843.634 | 2.246.631 |
| | 6 (d) | 2.298.087 | 2.789.961 |
| Estimación para deterioro de valor | 6 (d) | - | (43.556) |
| | | <u>2.298.087</u> | <u>2.746.405</u> |
| Otras cuentas por cobrar: | | | |
| Préstamos a empleados | 6 (d) | 517.171 | 255.904 |
| Impuestos por recuperar | | 78.076 | 107.496 |
| Impuesto al valor agregado - IVA | | 54.486 | 90.003 |
| Anticipos dados a proveedores | | 76.837 | 100.059 |
| | | <u>726.570</u> | <u>553.462</u> |
| | | US\$ <u>3.024.657</u> | <u>3.299.867</u> |
| Corriente | | US\$ 2.682.422 | 3.205.660 |
| No corriente | | <u>342.235</u> | <u>94.207</u> |
| | | US\$ <u>3.024.657</u> | <u>3.299.867</u> |

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

(8) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------------------------------|------|----------------|----------------|
| Mercaderías y productos terminados | US\$ | 407.440 | 344.083 |
| Materia prima y productos auxiliares | | 63.008 | 151.222 |
| Importaciones en tránsito | | 81.603 | 323.978 |
| Dispensers EB | | 6.858 | - |
| | US\$ | <u>558.909</u> | <u>819.283</u> |

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En el año 2017, las mercaderías y productos terminados reconocidos en el costo de ventas ascendieron a US\$2.640.142 (US\$2.240.691 en 2016). En el 2017 la reducción de inventarios a su valor neto realizable incluido en el costo de ventas fue de US\$59.178 (US\$61.281 en 2016). La reversión de los gastos por bajas y estimación de inventarios caducados o en mal estado ascendieron a US\$10.992 al 31 de diciembre de 2017 (US\$4.971 en el 2016 fue reconocido como gasto).

(9) Activos Disponibles para la Venta

La Compañía posee dos terrenos que recibió en dación de pago en años anteriores, al 31 de diciembre del 2017 (y 2016) representan un valor de US\$35.608. La Administración estableció un plan de ventas de dichos terrenos que ha tomado varios años, debido principalmente a condiciones de seguridad de la zona donde se encuentran. La intención firme de la Compañía es continuar con acciones que permitan la transferencia de dominio.

(10) Maquinaria y Equipos

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

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

| | Mejoras a la propiedad arrendada | Máquinaria y equipo | Muebles y enseres | Vehículos | Equipos de computación | Equipos de oficina | Proyectos en curso | Total |
|--------------------------------|----------------------------------|---------------------|-------------------|-----------|------------------------|--------------------|--------------------|-----------|
| Costo: | | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero 2016 | US\$ 27.428 | 123.063 | 156.714 | 23.517 | 231.649 | 152.173 | 915 | 715.459 |
| Adiciones | - | 26.593 | 14.223 | - | 11.327 | - | - | 52.143 |
| Transferencias | - | - | - | - | 915 | - | (915) | - |
| Ventas y bajas | - | (992) | (40.541) | - | (14.227) | (32.416) | - | (88.176) |
| Saldo al 31 de diciembre 2016 | 27.428 | 148.664 | 130.396 | 23.517 | 229.664 | 119.757 | - | 679.426 |
| Adiciones | - | - | 1.232 | - | 71.483 | - | - | 72.715 |
| Ventas y bajas | - | (2.320) | (39.137) | - | (11.167) | - | - | (62.624) |
| Saldo al 31 de diciembre 2017 | 27.428 | 146.344 | 92.491 | 23.517 | 289.980 | 119.757 | - | 699.517 |
| Depreciación acumulada: | | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero del 2016 | US\$ (27.428) | (117.244) | (133.225) | (23.517) | (226.400) | (134.920) | - | (662.734) |
| Adiciones | - | (2.662) | (7.504) | - | (5.425) | (9.812) | - | (25.403) |
| Ventas y bajas | - | 314 | 36.262 | - | 14.227 | 32.416 | - | 83.219 |
| Saldo al 31 de diciembre 2016 | (27.428) | (119.592) | (104.467) | (23.517) | (217.598) | (112.316) | - | (604.918) |
| Adiciones | - | (6.664) | (4.703) | - | (6.131) | (4.018) | - | (21.516) |
| Ventas y bajas | - | 967 | 36.501 | - | 11.165 | - | - | 48.634 |
| Saldo al 31 de diciembre 2017 | (27.428) | (125.289) | (72.669) | (23.517) | (212.563) | (116.334) | - | (577.800) |
| Valor en libros neto: | | | | | | | | |
| Al 1 de enero de 2016 | US\$ - | 5.819 | 23.489 | - | 5.249 | 17.253 | 915 | 52.725 |
| Al 31 de diciembre del 2016 | US\$ - | 29.072 | 25.929 | - | 12.066 | 7.441 | 0 | 74.508 |
| Al 31 de diciembre del 2017 | US\$ - | 21.055 | 19.822 | - | 77.417 | 3.423 | - | 121.717 |

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

| | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|-------------------------------|--|---------------|
| | 2017 | 2016 |
| Impuesto a al renta corriente | US\$ <u>83.038</u> | <u>90.552</u> |

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

| | Año terminado el 31 de diciembre de | | | |
|--|--|---------------|------------|-----------------|
| | 2017 | | 2016 | |
| | % | US\$ | % | US\$ |
| Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta | | <u>83.669</u> | | <u>(56.751)</u> |
| Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta | 22% | 18.407 | 22% | (12.485) |
| Más (menos): | | | | |
| Gastos no deducibles | 91% | 91.729 | 55% | 103.037 |
| Deducciones adicionales | 32% | (27.098) | 0% | - |
| | <u>101%</u> | <u>83.038</u> | <u>92%</u> | <u>90.552</u> |

(c) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2016, de acuerdo con la Resolución del SRI No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$15.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2016 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus partes relacionadas corresponden al rango inter-cuartil de plena competencia después del ajuste tributario de precios de transferencia de US\$37.000, el cual ha sido considerado por la Compañía en la declaración de impuesto a la renta del 2016.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2017, no anticipa ajuste alguno al gasto o pasivo por impuesto a la renta corrientes, sin embargo, una vez terminado dicho estudio podrá concluir si las operaciones con partes relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, han cumplido con el principio de plena competencia

(d) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2014 al 2017, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

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

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

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

| | | Valor nominal e importe en libros en | |
|--------------------------------------|------|---|----------------|
| | | 2017 | 2016 |
| Préstamos bancarios sin garantía (1) | US\$ | 2.000.000 | 950.000 |
| Intereses | | 26.616 | 15.044 |
| | US\$ | <u>2.026.616</u> | <u>965.044</u> |

(1) Corresponde a préstamos de corto plazo contratados con Citibank Sucursal Ecuador destinados principalmente a capital de trabajo, los que devengan una tasa de interés del 7,25% anual (8,5% en 2016).

(13) Acreedores Comerciales

Un resumen de los acreedores comerciales es el siguiente:

Un resumen de los acreedores comerciales es el siguiente:

| | Nota | 2017 | 2016 |
|---------------------|--------|------------------|------------------|
| Proveedores | | | |
| Locales | US\$ | 507.691 | 596.057 |
| Extranjeros | | 45.465 | 99.632 |
| Partes relacionadas | 20 (b) | <u>478.083</u> | <u>1.335.932</u> |
| | US\$ | <u>1.031.239</u> | <u>2.031.621</u> |

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

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|---------------------|----------------|
| Otras cuentas por pagar: | | |
| SRI - Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado (IVA) | US\$ 86.504 | 115.620 |
| Gastos acumulados por pagar y otros | <u>27.121</u> | <u>12.520</u> |
| | <u>US\$ 113.625</u> | <u>128.140</u> |

(15) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-----------------------|------------------|
| Beneficios sociales | US\$ 264.141 | 237.032 |
| Jubilación patronal e indemnización por desahucio | <u>1.120.554</u> | <u>919.584</u> |
| | <u>US\$ 1.384.695</u> | <u>1.156.616</u> |
| Corrientes | US\$ 264.141 | 237.032 |
| No corrientes | <u>1.120.554</u> | <u>919.584</u> |
| | <u>US\$ 1.384.695</u> | <u>1.156.616</u> |

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

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

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

| | Nota | Jubilación patronal | Indemnización por desahucio | Total |
|---|------|------------------------|--------------------------------|-----------|
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2016 | | US\$ 613.463 | 188.698 | 802.161 |
| Costo laboral por servicios actuales | | 81.305 | 19.527 | 100.832 |
| Costo financiero | 22 | 36.879 | 13.236 | 50.115 |
| Ganancia actuarial | | 9.023 | (11.886) | (2.863) |
| Beneficios pagados | | (23.021) | (7.840) | (30.861) |
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016 | | 717.649 | 201.935 | 919.584 |
| Costo laboral por servicios actuales | | 81.848 | 26.623 | 108.471 |
| Costo financiero | 22 | 39.013 | 9.259 | 48.272 |
| Pérdida actuarial | | 105.003 | 33.252 | 138.255 |
| Beneficios pagados | | (31.661) | (62.367) | (94.028) |
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017 | | US\$ 911.852 | 208.702 | 1.120.554 |

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

| | | 2017 | 2016 |
|---|------|---------|---------|
| Valor actual de las reservas matemáticas actuariales: | | | |
| Jubilados | US\$ | 124.235 | 72.451 |
| Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años | | 706.532 | 595.241 |
| Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años | | 81.085 | 49.957 |
| | US\$ | 911.852 | 717.649 |

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

| | 2017 | 2016 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de descuento | 4,02% | 7,46% |
| Tasa de crecimiento de salario | 1,50% | 3,00% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2,00% | 2,00% |
| Tabla de rotación promedio | 12,37% | 14,56% |
| Vida laboral promedio remanente | 7,4 | 7,5 |
| Tabla de mortalidad e invalidez | TM IESS 2002 | TM IESS 2002 |

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las Mejoras Anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, con aplicación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, mencionados párrafo incluye una enmienda inherente a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post - empleo tenga como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda, previo a la enmienda mencionado párrafo hacía referencia a la aplicación de la tasa de descuento a nivel país. Debido al cambio en la normativa, para el cálculo de las reservas de beneficios post-empleo la tasa de descuento se determina considerando los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía), que al 31 de diciembre de 2017 es de aproximadamente 4,02%.

La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es significativo para restablecer estados financieros comparativos, reconociendo en los resultados del 2017 el efecto de la implementación de la referida enmienda.

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

Análisis de Sensibilidad

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

| | 2017 | |
|---|----------------|--------------------|
| | <u>Aumento</u> | <u>Disminución</u> |
| Tasa de descuento (-/+ 0,5%) | 29.059 | (27.337) |
| Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%) | <u>29.778</u> | <u>(28.253)</u> |
| | 2016 | |
| | <u>Aumento</u> | <u>Disminución</u> |
| Tasa de descuento (-/+ 0,5%) | 54.910 | (50.032) |
| Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%) | <u>57.116</u> | <u>(52.339)</u> |

(16) Patrimonio

Capital Social

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

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a la reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2017 (y 2016) 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 NIIF

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

Restricciones sobre Remesas de Dividendos

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

Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos [véase nota 3 g (i)].

(17) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

| | | Año terminado el | |
|---|--------|--------------------|------------------|
| | | 31 de diciembre de | |
| | Nota | 2017 | 2016 |
| Ventas - productos de elaboración propias | US\$ | 2.280.138 | 2.383.380 |
| Ventas - productos importados (reventa) | | 1.587.461 | 733.139 |
| Comisiones Indent | 20 (a) | 3.856.108 | 3.300.298 |
| Otros ingresos | 20 (a) | 695.176 | 1.198.736 |
| | US\$ | <u>8.418.883</u> | <u>7.615.553</u> |

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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, proveniente de otros ingresos por servicios prestados a partes relacionadas [ver nota 20 (a)]. Adicionalmente, a partir del año 2016 la Compañía actúa como intermediaria en el proceso de negociación de la venta de los productos de las líneas Agroquímicos, Químicos Industriales y demás; por lo cual recibe comisiones de sus compañías relacionadas [ver nota 20 (a)].

(18) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

| | | | Año terminado el | |
|---|--------|------|--------------------|------------------|
| | | | 31 de diciembre de | |
| | Nota | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Costo de los inventarios vendidos | 8 | US\$ | 2.640.142 | 2.240.691 |
| Gastos de beneficios a los empleados | 19 | | 2.536.721 | 2.209.713 |
| Regalías y servicios administrativos con afiliadas | 20 (a) | | 369.726 | 390.591 |
| Servicios administrativos y otros | | | 145.523 | 181.946 |
| Arrendamiento operativo | 23 | | 538.679 | 553.013 |
| Promoción y publicidad | | | 451.883 | 432.629 |
| Transporte y seguros | | | 191.944 | 189.097 |
| Gastos de viaje | | | 452.287 | 312.771 |
| Gastos logísticos | | | 86.489 | 116.947 |
| Agua, energía y telecomunicaciones | | | 92.127 | 222.629 |
| Vigilancia | | | 71.842 | 81.133 |
| Mantenimiento y reparación | | | 35.897 | 26.391 |
| Depreciación | 10 | | 21.516 | 25.403 |
| Otros gastos | | | 593.757 | 445.497 |
| | | US\$ | <u>8.228.533</u> | <u>7.428.451</u> |

(19) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|---------------------|---------|--|------------------|
| | Nota | 2017 | 2016 |
| Sueldos | US\$ | 1.300.395 | 1.308.982 |
| Beneficios sociales | | 1.002.157 | 703.797 |
| Otros beneficios | | 234.169 | 196.934 |
| | 18 US\$ | <u>2.536.721</u> | <u>2.209.713</u> |

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía dispone de 41 trabajadores (45 en el 2016) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados ventas y administración.

(20) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

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

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|--|---------|--|------------------|
| | Nota | 2017 | 2016 |
| Ingresos ordinarios: | | | |
| Otros ingreso - BASF Química Colombiana S. A. | 17 US\$ | <u>695.176</u> | <u>1.198.736</u> |
| Comisiones Indent: | | | |
| BASF Agro B.V. Arnhem | US\$ | 40.798 | 48.927 |
| BASF Argentina S.A. | | - | 399 |
| BASF Chile S.A. | | - | 47 |
| BASF Corporation | | 245.913 | 240.942 |
| BASF Mexicana S.A. DE C.V | | 4.097 | 475 |
| BASF Peruana S.A. | | 7.015 | 11.522 |
| BASF Polyurethanes GmbH | | 10.420 | 11.545 |
| BASF Química Colombiana S.A. | | 2.836.776 | 2.483.041 |
| BASF S.A. | | 80.748 | 23.415 |
| BASF SE | | 626.681 | 479.154 |
| BASF South East Asia Pte | | 3.660 | 832 |
| | 17 US\$ | <u>3.856.108</u> | <u>3.300.298</u> |
| Ventas - producto de elaboración propia y reventa: | | | |
| BASF Química Colombiana S. A. | US\$ | <u>31.250</u> | <u>27.279</u> |
| Otros ingreso por reembolso: | | | |
| BASF Química Colombiana S. A. | US\$ | <u>-</u> | <u>40.482</u> |

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

| | Nota | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|---|---------|--|------------------|
| | | 2017 | 2016 |
| Compras de mercaderías: | | | |
| BASF Coatings GmbH | US\$ | 13.831 | 17.843 |
| BASF Corporation | | 17.395 | - |
| BASF Química Colombiana S. A. | | 1.018.064 | 1.226.763 |
| BASF S. A. | | 47.447 | 14.546 |
| BASF plc Construction Chemicals | | 203.200 | 158.477 |
| BASF South East Asia Pte Ltd. | | 7.860 | - |
| | US\$ | <u>1.307.796</u> | <u>1.417.629</u> |
| Gastos de administración y ventas - regalías, servicios administrativos y otros: | | | |
| Regalías - Construction Research & Technology GmbH | | | |
| | US\$ | 89.838 | 97.101 |
| Servicios técnicos: | | | |
| BASF Business Services Holding GmbH | | 140.138 | 125.618 |
| BASF SE | | 55.408 | 62.343 |
| Servicios contables y administrativos: | | | |
| BASF S. A. | | - | 63.377 |
| BASF Services Americas SRL | | 43.201 | 36.318 |
| BASF SE | | 6.187 | - |
| Capacitaciones: | | | |
| BASF Química Colombiana S. A. | | 31.132 | 5.346 |
| BASF S. A. | | 3.337 | - |
| BASF Venezolana S. A. | | 112 | 100 |
| Seguros - BASF SE | | 372 | 389 |
| | 18 US\$ | <u>369.726</u> | <u>390.591</u> |

La Compañía es remunerada desde su compañía relacionada en Colombia, por el servicio de gestión de ventas, administración y asistencia técnica a clientes de la línea de pintura automotriz. El monto a reconocer se establece con base en acuerdos entre la Compañía y su relacionada, calculados como una comisión en función a las ventas y gastos proyectados.

La Compañía recibe de sus relacionadas BASF S. E. (Alemania), BASF S. A. (Brasil) y BASF Services Américas S.R.L (Uruguay) servicios de asesoría tecnológica (licencias, cambios y mejoras en aplicativos, entre otros), de gestión contable, reportes internos, de gestión de tesorería, de cuentas por cobrar y pago a proveedores, cuyo precio se establece en función de los costos incurridos por la filial por el servicio que preste a la Compañía.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía mantiene un contrato suscrito con Construction Research & Technology GMHB el cual otorga la licencia sobre los derechos de propiedad intelectual así como la prestación de servicios y asistencia técnica relacionados con los productos de la línea de químicos para la construcción, que tenía un vencimiento original en diciembre de 2013, el cual se ha venido renovando automáticamente por el período de un año desde su vencimiento. Las regalías por este concepto corresponden al 4% de las ventas netas de los productos de fabricación local de la línea de químicos para la construcción.

El pago o cobro de las transacciones antes mencionadas, son en los plazos acordados entre las partes de acuerdo al tipo de producto y no generan intereses.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

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

| | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------------|-------------|-----------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar: | | | |
| BASF Química Colombiana S. A. | US\$ | 1.488.411 | 2.015.111 |
| BASF SE | | 163.653 | 92.129 |
| BASF S.A. | | 45.459 | 17.607 |
| BASF Corporation | | 137.775 | 111.850 |
| BASF Peruana S. A. | | 1.644 | 6.798 |
| BASF South East Asia Pte Ltd. | | 790 | 832 |
| BASF Mexicana S. A. DE C.V. | | 2.078 | 475 |
| BASF Polyurethanes GmbH | | 2.243 | 1.429 |
| BASF Business Services GmbH | | 1.182 | - |
| BASF Argentina S. A. | | 399 | 400 |
| | 7 | <u>US\$ 1.843.634</u> | <u>2.246.631</u> |
| Acreedores comerciales: | | | |
| BASF SE | US\$ | 30.021 | 68.541 |
| BASF COATI | | 6.471 | 4.082 |
| BASF SA | | (7.432) | (54.656) |
| BASF PLC | | 79.339 | 51.114 |
| BASF CORP | | 17.395 | - |
| VENEZOLANA | | - | 100 |
| BASF BUSIN | | 71.014 | 100.281 |
| BASF Química Colombiana S. A. | | 257.636 | 1.138.360 |
| CONSTRUCTI | | 4.677 | 14.421 |
| BASF South East Asia Pte Ltd. | | 7.860 | - |
| BASF SERVI | | 11.102 | 13.689 |
| | 13 | <u>US\$ 478.083</u> | <u>1.335.932</u> |

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

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|--|------|--|----------------|
| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Sueldos | US\$ | 154.864 | 101.168 |
| Beneficios sociales | | 36.553 | 18.699 |
| Jubilación patronal e indemnización por desahucio | | 6.522 | - |
| | US\$ | <u>197.939</u> | <u>119.867</u> |

(21) Otros Ingresos y Egresos

Un resumen de los otros ingresos y egresos es como sigue a continuación:

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|---|------|--|----------------|
| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Otros ingresos: | | | |
| Recuperación de costos y gastos de ejercicios anteriores | US\$ | 129.953 | 40.481 |
| Reverso provisión deterioro de cartera | | 17.756 | - |
| Reverso provisión inventario lento movimiento | | 10.992 | - |
| Otros menores | | 3.557 | 3.777 |
| | US\$ | <u>162.258</u> | <u>44.258</u> |
| Otros egresos: | | | |
| Impuesto a la salida de divisas por servicios | US\$ | 22.724 | 29.596 |
| Estimación para deterioro de inventarios de lento movimiento | | - | 4.971 |
| Estimación para deterioro de cartera | | - | 30.224 |
| Gastos operacionales de las unidades de negocios | | 10.679 | 78.076 |
| Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo | | 1.353 | - |
| Otros menores | | 46.591 | 13.973 |
| | US\$ | <u>81.347</u> | <u>156.840</u> |

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(22) Costos e Ingresos Financieros

Los costos e ingresos financieros se componen de lo siguiente:

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|--------------------------------|------|--|----------------|
| | Nota | 2017 | 2016 |
| Costo financieros: | | | |
| Intereses bancarios | | US\$ 121.030 | 84.034 |
| Planes de beneficios definidos | 15 | 48.272 | 50.115 |
| Otros | | 22.779 | 2.326 |
| | | US\$ <u>192.081</u> | <u>136.475</u> |
| Ingresos financieros: | | | |
| Cuentas por cobrar empleados | | US\$ (4.490) | (3.184) |
| Intereses ganados | | - | (2.020) |
| | | US\$ <u>(4.490)</u> | <u>(5.204)</u> |

(23) Arrendamientos Operativos Oficinas y Bodegas

La Compañía ha suscrito varios contratos de arrendamiento de oficinas, bodegas y otros bienes que incluyen vehículos, con plazos entre 1 y 4 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 los gastos por concepto de tales arrendamientos operativos ascendieron a US\$538.679 (US\$553.013 en 2016).

El detalle de los pagos mínimos futuros de los arrendamientos operativos de oficinas es el siguiente:

| Años | US dólar |
|------|---------------------|
| 2018 | US\$ 66.372 |
| 2019 | 66.372 |
| | US\$ <u>132.744</u> |

(24) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 5 de marzo del 2018 fecha en la cual los estados financieros adjuntos fueron aprobados para su emisión y presentación. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, fecha del estado de situación financiera y antes del 12 de marzo del 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas forman parte integral.