

BASF ECUATORIANA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Con el Informe de los Auditores Independientes

BASF ECUATORIANA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador N35-40
y Portugal, Edif. Athos, Piso 3
Quito – Ecuador

Teléfonos: (593-2) 2450 356
(593-2) 2444 225
(593-2) 2444 228

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de BASF Ecuatoriana S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de BASF Ecuatoriana S. A. al 31 de diciembre de 2019, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

(Continúa)

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC – RNAE 069

24 de abril de 2020



Jenny E. Toalongo Naula, Directora

BASF ECUATORIANA S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2018

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

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	997.052	357.723	Préstamos y obligaciones financieras	12	US\$ 7.312.012	801.863
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	13.321.210	3.137.355	Acreedores comerciales	13	9.895.309	937.012
Inventarios	8	<u>5.567.580</u>	<u>591.832</u>	Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	14	154.283	158.600
Total activos corrientes		<u>19.885.842</u>	<u>4.086.910</u>	Pasivos del contratos	17 (c)	563.212	-
Activos no corrientes:				Impuesto a la renta por pagar		-	130.393
Otras cuentas por cobrar	7	47.199	141.692	Beneficios a los empleados	15	<u>191.831</u>	<u>341.693</u>
Activos fijos	9	259.399	131.847	Total pasivos corrientes		<u>18.116.647</u>	<u>2.369.561</u>
Activos intangibles	10	256.683	268.732	Pasivos no corrientes:			
Otros activos		19.451	29.777	Beneficios a los empleados	15	1.012.618	1.134.613
Inversiones en acciones		<u>5.142</u>	<u>5.142</u>	Otras cuentas por pagar	14	<u>87.576</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>587.874</u>	<u>577.190</u>	Total pasivos no corrientes		<u>1.100.194</u>	<u>1.134.613</u>
				Total pasivos		<u>19.216.841</u>	<u>3.504.174</u>
				Patrimonio, neto:	16		
				Capital social		1.264.081	1.264.081
				Reserva legal		547.523	515.000
				Resultados acumulados		<u>(554.729)</u>	<u>(619.155)</u>
				Patrimonio, neto		<u>1.256.875</u>	<u>1.159.926</u>
Total activos	US\$	<u>20.473.716</u>	<u>4.664.100</u>	Total pasivos y patrimonio, neto		US\$ <u>20.473.716</u>	<u>4.664.100</u>



Sr. Claudio Betanzo
Representante Legal



Sr. Santiago Becerra
Contador

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

BASF ECUATORIANA S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos ordinarios	17	US\$ 19.875.383	7.223.881
Costo de ventas	18	<u>(14.046.124)</u>	<u>(1.638.796)</u>
Ganancia bruta		<u>5.829.259</u>	<u>5.585.085</u>
Gastos de administración y ventas	18	(5.369.358)	(5.067.989)
Pérdida por deterioro de deudores comerciales	6 (b)	(31.994)	(24.740)
Otros ingresos	21	85.259	98.076
Otros egresos	21	<u>(189.581)</u>	<u>(5.690)</u>
Resultados de actividades de operación		<u>323.585</u>	<u>584.742</u>
Costos financieros	22	(248.448)	(125.291)
Ingresos financieros	22	<u>15.037</u>	<u>12.314</u>
Costos financieros, neto		<u>(233.411)</u>	<u>(112.977)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		90.174	471.765
Impuesto a la renta	11 (a)	<u>(118.212)</u>	<u>(179.079)</u>
(Pérdida) Utilidad del período		<u>(28.038)</u>	<u>292.686</u>
Otros resultados integrales:			
Partida que no se reclasificará posteriormente al resultado del período - ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	15	<u>124.987</u>	<u>32.545</u>
Total resultado integral del período		<u>US\$ 96.949</u>	<u>325.231</u>



Sr. Claudio Betanzo
Representante Legal



Sr. Santiago Becerra
Contador

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

BASF ECUATORIANA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	Nota	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Patrimonio, neto
				Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	1.030.001	515.000	(13.397)	(930.989)	(944.386)	600.615
Aumento de capital	16	234.080	-	-	-	-	234.080
Total resultado integral del período:							
Utilidad del período		-	-	-	292.686	292.686	292.686
Otros resultados integrales		-	-	-	32.545	32.545	32.545
Saldo al 31 de diciembre de 2018		1.264.081	515.000	(13.397)	(605.758)	(619.155)	1.159.926
Apropiación de reserva legal		-	32.523	-	(32.523)	(32.523)	-
Total resultado integral del período:							
Pérdida del período	16	-	-	-	(28.038)	(28.038)	(28.038)
Otros resultados integrales		-	-	-	124.987	124.987	124.987
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>1.264.081</u>	<u>547.523</u>	<u>(13.397)</u>	<u>(541.332)</u>	<u>(554.729)</u>	<u>1.256.875</u>


 Sr. Claudio Betanzo
 Representante Legal


 Sr. Santiago Becerra
 Contador

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

BASF ECUATORIANA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas de 2018

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 9.898.389	6.756.131
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(15.164.427)</u>	<u>(6.336.395)</u>
Efectivo (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	(5.266.038)	419.736
Intereses pagados	(136.002)	(106.106)
Impuesto a la renta pagado	<u>(313.945)</u>	<u>(62.172)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	<u>(5.715.985)</u>	<u>251.458</u>
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión:		
Adición activos intangibles	-	(268.732)
Adiciones de maquinaria y equipos	<u>(34.480)</u>	<u>(50.353)</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(34.480)</u>	<u>(319.085)</u>
Flujos de efectivo proviente de (utilizado en) las actividades de financiamiento:		
Incremento de capital	-	234.080
Pago de préstamos	(800.000)	(1.200.000)
Pago de pasivo por arrendamiento	(60.206)	-
Préstamos de entidades financieras	<u>7.250.000</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	<u>6.389.794</u>	<u>(965.920)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	639.329	(1.033.547)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>357.723</u>	<u>1.391.270</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>997.052</u>	<u>357.723</u>



Sr. Claudio Betanzo
Representante Legal



Sr. Santiago Becerra
Contador

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(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, gran parte del portafolio del Grupo BASF con excepción de químicos para la construcción y pintura automotriz fueron 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 fueron comercializadas bajo esta modalidad, fue remunerada por sus relacionadas. En 2019 BASF Ecuatoriana S.A. ha cambiado este modelo adoptado en 2009, y está realizando directamente la importación del portafolio de productos del segmento agrícola desde sus filiales con el objetivo de adoptar esta modalidad de importación y comercialización en los productos de todos sus segmentos hasta finales del 2020. 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 17 de abril de 2020, 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.

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales de la Compañía en los que se ha aplicado la Norma NIIF 16 Arrendamientos.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

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 2020, se incluyen en la nota 15 medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves y nota 6 (b) medición de la estimación para pérdidas crediticias esperadas por deudores comerciales y activos del contrato: supuestos claves para determinar la tasa de pérdida promedio ponderada.

(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:

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- 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 6 se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Cambios en Políticas Contables Significativas

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

Definición de un arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como se explica en la nota 4 (f).

En la transición a la NIIF 16, la Compañía eligió aplicar el recurso práctico para eximir la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o cambiados a partir del 1 de enero 2019.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Como Arrendatario

La Compañía arrienda oficinas para la realización de sus operaciones administrativas. La Compañía anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros, basados en la evaluación de si el alquiler transfería significativamente todos los riesgos y gratificaciones referentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento o la base de su precio independiente relativo.

i. Arrendamientos Clasificados como Operativos Bajo NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba propiedades arrendadas como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento eran medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento remanentes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía al 1 de enero de 2019.

Los activos por derecho de uso se miden a:

- el valor en libros como si la NIIF 16 haya sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de endeudamiento incremental a la fecha de inicio de aplicación; o
- un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier monto prepago o acumulado de arrendamientos: la Compañía ha aplicado este enfoque a sus arrendamientos significativos.

La Compañía ha evaluado el deterioro del activo por derecho de uso a la fecha de la transición y ha concluido que no existen indicios de que el activo por derecho de uso se encuentre deteriorado.

La Compañía utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Transición

La compañía arrienda instalaciones para oficina y locales para atención a clientes. Los principales contratos de arrendamiento se acuerdan por un período de 5 años, con la opción de renovar el contrato después de esa fecha. Los pagos de arrendamiento se renegocian en base a lo que establece el contrato para reflejar los alquileres del mercado y generalmente son reajustados en función de los índices de precios locales. Los arrendamientos de estas oficinas incluyen pagos fijos (pagos mensuales). En la transición a la NIIF 16, la Compañía reconoció un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento. El impacto de transición se resume a continuación:

		<u>1 de enero de 2019</u>
Activo por derecho de uso	US\$	193.746
Pasivo por arrendamiento	US\$	<u>205.470</u>

La compañía descuenta el pasivo por arrendamiento usando la tasa al 1 de enero del 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 3,35% de acuerdo con el plazo de la obligación contractual.

		<u>1 de enero del 2019</u>
Arrendamiento operativo comprometido al 31 de diciembre del 2018 revelado bajo las NIC 37 en los estados financieros separados.	US\$	493.269
Descuento usando la tasa incremental de los préstamos al 1 de enero del 2019		205.470
Pasivos de arrendamiento reconocido al 1 de enero del 2019	US\$	205.470

(4) 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.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente los deudores comerciales e instrumentos de deuda en la fecha en que se originan, todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medido al precio de la transacción.

ii. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda, iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales se miden al valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables de medición o reconocimiento que pudiere surgir.

Activos Financieros - Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía;
- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos;
- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados; y,
- la frecuencia volumen y oportunidad de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre ventas futuras.

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son únicamente Pagos de Principal e Intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular; y, por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos); así como, un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros - Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Pasivos Financieros

Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Baja en Cuentas

Activos Financieros

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 que 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.

Pasivos Financieros

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

Compensación

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

(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.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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) Activos Fijos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de activos fijos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando partes significativas de una partida de activos fijos 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 activos fijos, calculada como la diferencia entre el producto obtenido de la disposición y el valor en libros del elemento, se reconoce en resultados.

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 activos fijos 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 activos fijos. 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>

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(e) Activos Intangibles

i. Reconocimiento y Medición

La Compañía reconoce como activo intangible al goodwill que surge de la adquisición del negocio de herbicidas de Bayer, realizado a nivel global por el grupo BASF. Se mide al costo menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

ii. Desembolsos Posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(f) Activos Arrendados

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, en consecuencia, la información comparativa no ha sido reexpresada y continúa informándose según la NIC 17 y CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato conlleva el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Compañía usa la definición de arrendamiento incluida en la NIIF 16.

Esta política ha sido aplicada a contratos celebrados en, o después del 1 de enero de 2019.

I. Como Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizado antes o a partir de la fecha de inicio, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al dismantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta la fecha de fin de los términos del contrato, a menos que el contrato de arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Compañía al final del plazo del arrendamiento o, que los costos del activo por derecho de uso refleje que la Compañía ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedades, muebles y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de inicio, descontando a una tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía usa su tasa de interés incremental de endeudamiento del 3.35% como tasa de descuento.

La Compañía determina su tasa de endeudamiento incremental de acuerdo a los préstamos al 1 de enero del 2019.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento incluyen lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos en esencia fijos;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía el monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Arrendamientos a Corto Plazo y Arrendamientos de Activos de Bajo Valor

La Compañía ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos, como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Política Aplicable antes del 1 de enero de 2019

En el período comparativo, los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Los pagos se realizaron bajo un arrendamiento operativo reconocidos en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período enero – septiembre; y a partir del mes de octubre se considera la amortización del activo por derecho de uso.

(g) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero, excepto por los siguientes activos financieros, en los que las pérdidas crediticias esperadas se miden en un período de doce meses: saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de los deudores comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 30 días. Así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones crediticias contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 90 días.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un período inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos ó cuentas vencidas por más de 90 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o,
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 90 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes corporativos, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en la existencia o no una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden estar sujetos a gestiones por parte de la Compañía que permitan la recuperación de los montos adeudados.

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.

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.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(h) 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.

(i) 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.

(j) Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La Compañía establece un 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 (véase nota 17).

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(k) 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 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 y el saneamiento del descuento de las obligaciones por planes de beneficios definidos. 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.

(m) 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.

Desde el año 2010 y vigente hasta el ejercicio fiscal 2019 (véase nota 11), el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta o impuesto causado.

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.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(5) Nuevas Normas e Interpretaciones aún no Efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en los estados financieros adjuntos:

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.
- Definición de Negocios (Mejoras a las NIIF 3).
- Definición de Material (Mejoras a las NIC 1 y NIC 8).

(6) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Deudores Comerciales y Otras Cuentas 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.

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

(b) 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.

i. 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.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

ii. 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.

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

La Compañía adquirió créditos con instituciones financieras locales por US\$7.250.000 a corto plazo sin garantía. Ver nota 12. La Compañía, para obtener los préstamos contó con el aval de su casa Matriz Basf Alemania. Durante el 2019 la Compañía canceló el capital e intereses, conforme los compromisos de pago establecidos.

Con relación a las obligaciones bancarias, considera que el pago de las mismas ocurrirá según lo requerido, usando flujos de efectivo de la operación.

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

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Valor en <u>libros</u>	Flujos de efectivo <u>contractuales</u>	Menos de 3 <u>meses</u>	Mas de 3 <u>meses</u>
31 de diciembre de 2019:					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	7.312.012	7.425.582	7.425.582	-
Acreedores comerciales		9.895.309	9.895.309	9.895.309	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>241.859</u>	<u>241.859</u>	<u>154.283</u>	<u>87.576</u>
	US\$	<u>17.449.180</u>	<u>17.562.750</u>	<u>17.475.174</u>	<u>87.576</u>
31 de diciembre de 2018:					
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	801.863	818.863	818.863	-
Acreedores comerciales		937.012	937.012	937.012	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>158.600</u>	<u>158.600</u>	<u>158.600</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>1.897.475</u>	<u>1.914.475</u>	<u>1.914.475</u>	<u>-</u>

iii. 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.

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.

		<u>Valor registrado</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Instrumentos financieros a tasa de interés fija:			
Activos financieros	US\$	140.458	276.434
Pasivos financieros		<u>(7.250.000)</u>	<u>(800.000)</u>
	US\$	<u>(7.109.542)</u>	<u>(523.566)</u>

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

iv. 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.

Las pérdidas por deterioro del valor en activos financieros reconocidos en resultados fueron como sigue:

	Año terminado 31 de diciembre de	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida por deterioro de deudores comerciales surgidos de contratos con clientes	US\$ <u>31.994</u>	<u>24.740</u>

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 limita su exposición al riesgo de crédito relacionado con los deudores comerciales estableciendo un período de pago máximo de 120 días para los clientes individuales y corporativos.

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, estos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, si son mayoristas, minoristas, su ubicación geográfica, industria, historia comercial con la Compañía y existencia de dificultades financieras previas.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Deudores Comerciales Locales

La Compañía distribuye cada exposición a una calificación de riesgo de crédito con base en datos que se determina son predictivos del riesgo de pérdida (incluyendo, sin limitarse a, calificaciones externas, estados financieros auditados, cuentas y proyecciones de flujo de efectivo de la gerencia e información pública disponible sobre los clientes) y aplicando juicio crediticio experimentado. Las calificaciones de riesgo de crédito se definen usando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos del riesgo de incumplimiento. En adición, efectúa una segmentación para clientes en el estatus en cartera dudosa, cartera en proceso legal y clientes que presenten deterioro en sus pagos consecutivos y problemas de liquidez.

Las tablas a continuación proveen información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales para deudores comerciales locales al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

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

<u>Calificación</u>	<u>Equivalente a calificación crediticia</u>	<u>12m Probabilidad de Default</u>	<u>Castigo por Región Sudamérica</u>	<u>Pérdida esperada del crédito</u>	<u>Importe en libros bruto</u>	<u>Provisión para deterioro del valor</u>	<u>Con deterioro crediticio</u>
10	Riesgo Bajo	0,03%	93%	0,02%	US\$ -	-	No
9	Riesgo Bajo	0,05%	93%	0,04%	-	-	No
8	Riesgo Bajo	0,08%	93%	0,07%	-	-	No
7	Riesgo Bajo	0,15%	93%	0,14%	2.998.714	4.141	Si
6	Riesgo Bajo	0,29%	93%	0,27%	4.011.284	10.713	Si
5	Riesgo Medio Alto	0,54%	93%	0,50%	3.916.288	19.668	Si
4	Riesgo Medio Alto	1,11%	93%	1,03%	1.235.921	12.758	Si
3	Riesgo Muy Alto	2,53%	93%	2,35%	311.773	7.336	Si
2	Riesgo Muy Alto	6,20%	93%	5,77%	-	-	No
1	Riesgo Muy Alto	13,21%	93%	12,29%	15.610	1.918	Si
	No calificado	0,70%	93%	0,65%	30.571	199	Si
					US\$ <u>12.520.161</u>	<u>56.734</u>	

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Calificación</u>	<u>Equivalente a calificación crediticia</u>	<u>12m Probabilidad de Default</u>	<u>Castigo por Región Sudamérica</u>	<u>Pérdida esperada del crédito</u>	<u>Importe en libros bruto</u>	<u>Provisión para deterioro del valor</u>	<u>Con deterioro crediticio</u>
10	Riesgo Bajo	0,04%	97%	0,04%	US\$ -	-	No
9	Riesgo Bajo	0,07%	97%	0,07%	-	-	No
8	Riesgo Bajo	0,12%	97%	0,12%	-	-	No
7	Riesgo Bajo	0,13%	97%	0,13%	85.353	111	Si
6	Riesgo Bajo	0,22%	97%	0,22%	291.514	631	Si
5	Riesgo Medio Alto	0,48%	97%	0,47%	44.559	208	Si
4	Riesgo Medio Alto	1,04%	97%	1,00%	44.543	446	Si
3	Riesgo Muy Alto	3,68%	97%	3,56%	-	-	No
2	Riesgo Muy Alto	9,30%	97%	9,02%	-	-	No
1	Riesgo Muy Alto	22,20%	97%	21,53%	-	-	No
	No calificado	75,00%	97%	72,75%	-	-	No
					<u>465.969</u>	<u>1.395</u>	
	Cartera dudosa	100,00%	-	-	<u>23.345</u>	<u>23.345</u>	Si
					US\$ <u>489.314</u>	<u>24.740</u>	

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Movimientos en la Provisión para Deterioro Relacionada con los Deudores Comerciales

El movimiento de la provisión por deterioro de valor relacionada con los deudores comerciales durante el año fue el siguiente. Los importes comparativos para 2018 representan la cuenta de provisión para pérdidas por deterioro bajo la norma NIC 39.

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado al</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	US\$	24.740	-
Deterioro instrumento financiero		<u>31.994</u>	<u>24.740</u>
Saldo al final del año	7 US\$	<u><u>56.734</u></u>	<u><u>24.740</u></u>

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

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado al</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	12.140.298	2.677.141
De 1 a 30 días		508.866	40.677
De 31 a 60 días		11.346	3.083
Más de 61 días		<u>82.321</u>	<u>44.936</u>
Total	7 US\$	<u><u>12.742.831</u></u>	<u><u>2.765.837</u></u>

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\$168.434 al 31 de diciembre de 2019 (US\$342.413 en 2018), 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\$997.052 al 31 de diciembre de 2019 (US\$357.723 en 2018). 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.

(c) 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 período del estado de situación financiera, era el siguiente:

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	19.216.841	3.504.174
Efectivo y equivalentes		<u>(997.052)</u>	<u>(357.723)</u>
Deuda neta	US\$	<u>18.219.789</u>	<u>3.146.451</u>
Total patrimonio	US\$	<u>1.256.875</u>	<u>1.159.926</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>14,50</u>	<u>2,71</u>

El incremento del índice de deuda neta - patrimonio corresponde principalmente a la adquisición de deuda con terceros para incremento de la operación de la Compañía.

(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>2019</u>	<u>2018</u>
Deudores comerciales			
Locales	17 (c) US\$	12.520.161	489.314
Partes relacionadas	20 (b)	<u>222.670</u>	<u>2.276.523</u>
		12.742.831	2.765.837
Estimación para deterioro de valor	6 (b.iv)	<u>(56.734)</u>	<u>(24.740)</u>
		<u>12.686.097</u>	<u>2.741.097</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Préstamos a empleados		142.413	304.111
Impuestos por recuperar		331.073	91.798
Impuesto al valor agregado - IVA		182.806	103.739
Anticipos dados a proveedores		<u>26.021</u>	<u>38.302</u>
		<u>682.313</u>	<u>537.950</u>
	US\$	<u>13.368.410</u>	<u>3.279.047</u>
Corriente	US\$	13.321.210	3.137.355
No corriente		<u>47.199</u>	<u>141.692</u>
	US\$	<u>13.368.409</u>	<u>3.279.047</u>

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

(8) Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mercaderías y productos terminados	US\$	3.472.583	546.066
Materia prima y productos auxiliares		64.281	40.028
Importaciones en tránsito		2.030.716	5.243
Dispensers EB		<u>-</u>	<u>495</u>
	US\$	<u>5.567.580</u>	<u>591.832</u>

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En el año 2019, las mercaderías y productos terminados reconocidos en el costo de ventas ascendieron a US\$14.046.124 (US\$1.638.796 en 2018). En el 2019 la reducción de inventarios a su valor neto realizable fue de US\$96.009 (US\$51.515 en 2018). El gasto por bajas y estimación de inventarios caducados o en mal estado ascendieron a US\$44.494 al 31 de diciembre de 2019 (US\$1.227 en el 2018).

(9) Activos fijos

El detalle del movimiento de activos fijos es el siguiente:



BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipos de oficina</u>	<u>Proyectos en curso</u>	<u>Total</u>
Costo									
Saldo al 1 de enero 2018	US\$	27.428	146.344	92.491	23.517	289.980	119.757	-	699.517
Adiciones		-	20.125	-	-	-	-	30.228	50.353
Transferencias		-	23.517	-	(23.517)	-	-	-	-
Ventas y bajas		(27.428)	-	-	-	(117.176)	-	-	(144.604)
Reclasificación		-	646	(2.360)	-	(17.292)	-	-	(19.006)
Saldo al 31 de diciembre 2018		-	190.632	90.131	-	155.512	119.757	30.228	586.260
Adiciones		-	1.534	-	-	8.544	1.598	22.804	34.480
Transferencias		30.228	-	-	-	-	-	(30.228)	-
Ventas y bajas		-	-	-	-	(5.756)	-	-	(5.756)
Activos por derecho de uso		193.746	-	-	-	-	-	-	193.746
Saldo al 31 de diciembre 2019	US\$	<u>223.974</u>	<u>192.166</u>	<u>90.131</u>	<u>-</u>	<u>158.300</u>	<u>121.355</u>	<u>22.804</u>	<u>808.730</u>
Depreciación acumulada									
Saldo al 1 de enero 2018		(27.428)	(125.289)	(72.669)	(23.517)	(212.563)	(116.334)	-	(577.800)
Adiciones	18	-	(6.502)	(2.278)	-	(24.851)	(1.329)	-	(34.960)
Transferencias		-	(23.517)	-	23.517	-	-	-	-
Ventas y bajas		27.428	-	-	-	111.912	-	-	139.340
Reclasificación		-	(37)	164	-	18.875	5	-	19.007
Saldo al 31 de diciembre 2018		-	(155.345)	(74.783)	-	(106.627)	(117.658)	-	(454.413)
Adiciones	18	(57.070)	(7.473)	(2.205)	-	(32.796)	(1.130)	-	(100.674)
Ventas y bajas		-	-	-	-	5.756	-	-	5.756
Saldo al 31 de diciembre 2019	US\$	<u>(57.070)</u>	<u>(162.818)</u>	<u>(76.988)</u>	<u>-</u>	<u>(133.667)</u>	<u>(118.788)</u>	<u>-</u>	<u>(549.331)</u>
Saldo en libros neto:									
Al 1 de enero del 2018	US\$	<u>-</u>	<u>21.055</u>	<u>19.822</u>	<u>-</u>	<u>77.417</u>	<u>3.423</u>	<u>-</u>	<u>121.717</u>
Al 31 de diciembre del 2018	US\$	<u>-</u>	<u>35.287</u>	<u>15.348</u>	<u>-</u>	<u>48.885</u>	<u>2.099</u>	<u>30.228</u>	<u>131.847</u>
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>166.904</u>	<u>29.348</u>	<u>13.143</u>	<u>-</u>	<u>24.633</u>	<u>2.567</u>	<u>22.804</u>	<u>259.399</u>

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento de los activos por derecho de uso fue el siguiente:

Al 1 de enero de 2019	US\$	193.746
Gasto de depreciación		(57.070)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>136.676</u>

Los activos por derecho de uso son activos de vida útil finita correspondientes a oficinas. El valor por derecho de uso se amortiza bajo el método de línea recta en función al plazo no cancelable del contrato.

Un detalle de los montos reconocidos en resultados y en el estado de flujos de efectivo se detalla a continuación:

		<u>2019</u>
ii. Montos reconocidos en resultados		
2019 - Arrendamientos bajo NIIF 16:		
Interés de pasivos por arrendamientos	US\$	<u>5.677</u>
2018 - Arrendamientos operativos bajo la NIC 17:		
Gastos de arrendamiento	US\$	<u>493.269</u>
iii. Montos reconocidos en el estado de flujos de efectivo		
Total de egresos de efectivo por arrendamientos	US\$	<u>60.206</u>

(10) Activos Intangibles

El Grupo BASF a nivel global realizó la compra del negocio de herbicidas a Bayer reconociendo un activo intangible en Ecuador en el mes de agosto 2018 por el valor de US\$268.732. En el año 2019 se clasificó el activo intangible en las siguientes categorías:

		<u>2018</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Amortización</u>	<u>2019</u>
Lista de Clientes	US\$	57.712	-	(4.088)	53.624
Goodwill		146.460	1.185	-	147.645
Know-how		64.560	-	(9.146)	55.414
		<u>268.732</u>	<u>1.185</u>	<u>(13.234)</u>	<u>256.683</u>

(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	
		2019	2018
Impuesto a la renta corriente	US\$	<u>118.212</u>	<u>179.079</u>

La Compañía no ha reconocido un activo por impuesto diferido derivado de la provisión de Jubilación Patronal y Desahucio, pues la administración considera que la probabilidad de realizar este activo en el tiempo es baja.

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

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2019		2018	
	%	US\$	%	US\$
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>90.174</u>		<u>471.765</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	25%	22.544	25%	117.941
Más (menos):				
Gastos no deducibles	142%	127.696	19%	88.842
Deducciones adicionales	-36%	<u>(32.028)</u>	-6%	<u>(27.704)</u>
	<u>131%</u>	<u>118.212</u>	<u>38%</u>	<u>179.079</u>

La variación en la tasa efectiva responde principalmente al incremento en la utilidad antes de impuesto a la renta, misma que incrementa la porción deducible de los gastos por servicios técnicos y administrativos recibidos de las partes relacionadas en el exterior.

(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 2017, 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 indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2020 conforme el noveno dígito del RUC.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Adicionalmente exige que en sus declaraciones de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Internamente el grupo BASF realiza el estudio de precios de transferencia, para 2018 se concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

La Administración de la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto o pasivo por impuesto a la renta corrientes, sin embargo, una vez que el grupo BASF a nivel global culmine dicho estudio podrá concluir si las operaciones con partes relacionadas por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 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 2016 al 2019, 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.

(e) Reformas Tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se gravan con una tasa efectiva del 10% los dividendos y utilidades distribuidos a favor de todo tipo de contribuyente sin importar su residencia fiscal, exceptuando a las sociedades residentes en el Ecuador. Esta tasa se incrementaría hasta el 14%, sobre la proporción no informada, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sobre su composición accionaria.
- La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos, inclusive la que se realice de años anteriores.
- El anticipo de impuesto a la renta será voluntario y equivalente al 50% del impuesto causado en el año previo menos las retenciones realizadas en ese ejercicio fiscal.
- A partir del ejercicio fiscal 2021, serán deducibles las provisiones realizadas para atender la jubilación patronal del personal que haya cumplido al menos 10 años de trabajo en la misma empresa; siempre que tales valores sean administrados por empresas especializadas y autorizadas en la administración de fondos. También serán deducibles las provisiones para atender el pago de desahucio.

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Se establece una Contribución única y temporal aplicable a las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado en el ejercicio fiscal del 2018, ingresos gravados iguales o superiores a US\$1.000.000. Esta contribución será pagada en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022 y no podrá exceder el 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018; ni podrá ser utilizada como crédito tributario ni como gasto deducible.

(12) Préstamos y Obligaciones Financieras

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

		Valor nominal e importe en libros en	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamo bancario sin garantía	US\$	7.248.914	800.000
Intereses		<u>63.098</u>	<u>1.863</u>
	US\$	<u><u>7.312.012</u></u>	<u><u>801.863</u></u>

A continuación, se detallan los préstamos realizados:

	Tasa de interés <u>nominal</u>	Año de <u>vencimiento</u>	Valor nominal e importe en libros en US\$	
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Préstamo bancario sin garantía	7,40%	2020	US\$ 5.300.000	-
Préstamo bancario sin garantía	7,35%	2020	1.300.000	-
Préstamo bancario sin garantía	7,35%	2020	650.000	-
Préstamo bancario sin garantía	8,50%	2019	-	800.000
Intereses			<u>62.012</u>	<u>1.863</u>
			US\$ <u><u>7.312.012</u></u>	<u><u>801.863</u></u>

(13) Acreedores Comerciales

Un resumen de los acreedores comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores			
Locales		US\$ 462.942	213.447
Extranjeros		654.135	109.517
Partes relacionadas	20 (b)	<u>8.778.232</u>	<u>614.048</u>
		US\$ <u><u>9.895.309</u></u>	<u><u>937.012</u></u>

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

(14) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras cuentas por pagar:		
SRI - Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado (IVA)	US\$ 87.358	83.628
Arrendamiento Financiero (1)	145.264	-
Gastos acumulados por pagar y otros	<u>9.237</u>	<u>74.972</u>
	<u>US\$ 241.859</u>	<u>158.600</u>
Corriente	154.283	158.600
No corriente	<u>87.576</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 241.859</u>	<u>158.600</u>

(1) Un resumen de las obligaciones financieras y de mercado de valores a largo plazo al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

	<u>2019</u>
Pasivos por arrendamiento financiero	US\$ <u>145.264</u>
Pasivos por arrendamiento financiero corriente	57.688
Pasivos por arrendamiento financiero no corriente	<u>87.576</u>
	<u>US\$ 145.264</u>

El movimiento del pasivo por arrendamiento al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

	<u>Nota</u>		
Al 1 de enero de 2019	3	US\$	205.470
Intereses acreditados			5.677
Pagos			<u>(65.883)</u>
Al 31 de diciembre de 2019			<u>145.264</u>

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los contratos de arrendamiento evaluados hasta la fecha de cierre de estados financieros contienen únicamente rentas fijas. La Compañía mantiene una expectativa de ampliación de plazo en los contratos de arrendamiento de un promedio de 24 meses contados desde la fecha de terminación del contrato vigente. La Compañía no considera una tasa incremental anual promedio debido al comportamiento del sector inmobiliario, por cuanto utilizo la tasa corporativa promedio de 3,41%.

(15) Beneficios a los Empleados

El detalle de beneficios a los empleados es como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Beneficios sociales	US\$	191.831	341.693
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>1.012.618</u>	<u>1.134.613</u>
	US\$	<u>1.204.449</u>	<u>1.476.306</u>
Corrientes	US\$	191.831	341.693
No corrientes		<u>1.012.618</u>	<u>1.134.613</u>
	US\$	<u>1.204.449</u>	<u>1.476.306</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.

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

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2018	US\$	<u>911.852</u>	<u>208.702</u>	<u>1.120.554</u>
Costo laboral por servicios actuales		84.155	21.468	105.623
Costo financiero	22	35.744	8.195	43.939
Pérdida actuarial		(71.925)	39.380	(32.545)
Beneficios pagados		<u>(13.375)</u>	<u>(89.583)</u>	<u>(102.958)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		946.451	188.162	1.134.613
Costo laboral por servicios actuales		84.572	20.786	105.358
Costo financiero	22	37.803	7.761	45.564
Pérdida actuarial		(144.515)	19.528	(124.987)
Beneficios pagados		<u>(46.952)</u>	<u>(100.978)</u>	<u>(147.930)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>877.359</u>	<u>135.259</u>	<u>1.012.618</u>

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Jubilados	US\$	512.791	273.859
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años		287.245	613.653
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>77.323</u>	<u>58.940</u>
	US\$	<u>877.359</u>	<u>946.452</u>

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4,21 %	4,25 %
Tasa de crecimiento de salario	1,50 %	1,50 %
Tasa de incremento de pensiones	2,00 %	2,00 %
Tabla de rotación promedio	16,65 %	13,71 %
Vida laboral promedio remanente	7,27	6,80
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</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.

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:

		<u>2019</u>	
		<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	US\$	(14.829)	14.817
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		<u>15.160</u>	<u>(15.269)</u>
		<u>2018</u>	
		<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	US\$	(24.403)	61.649
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		<u>62.088</u>	<u>(23.814)</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 1.264.081, (1.264.081 en 2018) acciones autorizadas, suscritas y pagadas a la fecha de los estados financieros. En el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron incorporadas al capital social 234.080 acciones en posesión de BASF SE.

(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.

El monto mínimo a apropiar para reserva legal de la utilidad neta del año 2019 es de US\$9.695. Al 31 de diciembre de 2019, la Junta General de Accionistas aprobó unánimemente la apropiación de US\$32.523 para reserva legal según Acta celebrada a los 4 días del mes de abril de 2019.

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

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 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 4 h (i)].

(17) Ingresos Ordinarios

(a) Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente de:

Venta de Productos

Las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la venta de productos de químicos para la construcción y pintura automotriz.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Comisiones

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.

(b) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

A continuación, se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por tipo de producto y oportunidad del reconocimiento de ingresos.

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Principales productos:			
Ventas - productos de elaboración propia	US\$	887.024	684.768
Ventas - productos importados (reventa)		17.423.346	1.691.631
Comisiones indent	20 (a)	<u>1.469.892</u>	<u>4.066.022</u>
		19.780.262	6.442.421
Otros ingresos	20 (a)	<u>95.121</u>	<u>781.460</u>
	US\$	<u>19.875.383</u>	<u>7.223.881</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos:			
Productos transferidos en un momento determinado	US\$	18.310.370	2.376.399
Servicios reconocidos en un momento determinado		<u>1.565.013</u>	<u>4.847.482</u>
	US\$	<u>19.875.383</u>	<u>7.223.881</u>

(c) Saldos del Contrato

A continuación, los saldos de los contratos con clientes:

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar, que está incluidas en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:			
Deudores comerciales locales	7 US\$	12.520.161	489.314
Partes relacionadas	20 (b)	<u>222.670</u>	<u>2.276.523</u>
		<u>12.742.831</u>	<u>2.765.837</u>
 Pasivos del contrato		<u>(563.212)</u>	<u>-</u>

Los pasivos del contrato se conforman como sigue:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bonificaciones a clientes:			
Rebates sobre Mercaderías	US\$	411.657	-
Bonificación en Producto		<u>151.555</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>563.212</u>	<u>-</u>

Rebates sobre Mercaderías – Corresponden a obligaciones que BASF tiene con sus clientes y distribuidores en función de acuerdos comerciales en base a cumplimiento de metas de éstos.

Bonificación en Producto - Son incentivos que la compañía realiza en producto a sus distribuidores y clientes relacionado a diversas campañas.

(d) Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un bien o servicio a un cliente.

A continuación, se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo los términos de pago significativos, y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Tipo de producto / servicio	Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos según la NIIF 15.
Venta de Productos	Las facturas son emitidas junto con la entrega de los productos; el período de recuperación de las cuentas por cobrar es entre 30 y 120 días.	Los ingresos provenientes de la venta de producto son reconocidos en el momento de la transferencia siempre y cuando no exista una alta probabilidad de una reversión significativa del importe ocurra.
Comisiones Indent	La Compañía actúa como agente en representación del principal, por lo cual recibe una comisión de sus relacionadas en el exterior. El plazo de recuperación oscila entre 45 y 105 días.	Los ingresos son reconocidos una vez que el principal transfiere el control y satisfaga las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y que no existe una alta probabilidad de reversión del importe. Para la compañía en su condición de agente las bonificaciones y descuentos posteriores no son relevantes para el reconocimiento del ingreso.
Otros Ingresos	La Compañía recibe compensaciones desde sus relacionadas por gastos incurridos en la gestión de contratación; servicio al cliente; e investigación y desarrollo.	Son reconocidos a medida que los costos son devengados por la compañía en base a los presupuestos de gastos de las áreas implicadas. Son realizadas revisiones periódicas para ajustar el importe reconocido.

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(18) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un resumen de los gastos por naturaleza:

			Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo de los inventarios vendidos	8	US\$	14.046.124	1.638.796
Gastos de beneficios a los empleados	19		2.635.222	2.630.960
Regalías, servicios administrativos con afiliadas	20 (a)		318.274	294.079
Servicios administrativos y otros			145.827	169.811
Arrendamiento operativo	23		438.023	493.269
Promoción y publicidad			373.942	373.111
Transporte y seguros			150.057	95.640
Gastos de viaje			281.772	338.512
Gastos logísticos			233.428	68.831
Agua, energía y telecomunicaciones			82.033	79.283
Servicios de Terceros			63.595	55.021
Mantenimiento y reparación			33.724	35.134
Depreciación	9		100.674	34.960
Otros gastos			512.787	399.378
		US\$	<u>19.415.482</u>	<u>6.706.785</u>

(19) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

			Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos		US\$	1.303.753	1.234.534
Beneficios sociales			993.147	1.015.394
Otros beneficios			338.322	381.032
	18	US\$	<u>2.635.222</u>	<u>2.630.960</u>

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía dispone de 44 trabajadores (41 en el 2018) 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:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones Indent			
BASF Quimica Colombiana S.A.	US\$	628.580	3.107.217
BASF SE		626.317	662.214
BASF Corporation		195.471	207.881
BASF Polyurethanes GmbH		5.159	20.431
BASF S.A.		8.897	40.161
BASF Agro B.V. Arnhem (NL)		-	18.668
BASF Chile S.A.		897	5.306
BASF Peruana S.A.		3.850	3.424
BASF Mexicana S.A. de C.V		-	463
BASF Argentina S.A.		-	131
BASF Hong Kong Ltd.		721	126
		<u>1.469.892</u>	<u>4.066.022</u>
17 (b) US\$			
Otros ingreso			
BASF SE	US\$	-	465.881
BASF Coatings GmbH		89.980	208.456
BASF Corporation		-	72.000
BASF Quimica Colombiana S.A.		-	21.031
BASF Business Services GmbH		5.141	14.093
		<u>95.121</u>	<u>781.461</u>
17 (b) US\$			
Ventas - producto de elaboración propia y reventa:			
BASF Química Colombiana S. A.	US\$	43.018	-
Otros - ingresos por reembolso:			
BASF Quimica Colombiana S.A.	US\$	-	88.196
Basf S. A.		-	6.311
		<u>-</u>	<u>94.507</u>
US\$			

(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	
		2019	2018
Compras de mercaderías:			
BASF Coatings GmbH	US\$	29.220	3.137
BASF Corporation		100.792	58.419
BASF Química Colombiana S.A.		1.735.533	700.800
BASF S.A.		10.754	9.478
BASF PLC		294.058	447.757
BASF SE		12.117.573	-
BASF Agro B.V. Arnhem (NL)		1.045.779	-
Pinturas Térmicas del Norte		34.904	-
BASF Polyurethanes		-	1.608
	US\$	<u>15.368.613</u>	<u>1.221.199</u>
Gastos de administración y ventas - regalías, servicios administrativos y otros:			
Regalías - Construction Research & Technology GmbH	US\$	24.319	27.349
Servicios técnicos:			
BASF Bussiness Services Holding GmbH		181.525	152.043
BASF Corporation		11.685	-
BASF Química Colombiana		5.099	-
BASF SE		41.543	46.423
Servicios contables y administrativos:			
BASF Services Americas SRL		53.478	67.878
Seguros			
BASF SE		625	387
	18 US\$	<u>318.274</u>	<u>294.079</u>

La Entidad es remunerada desde sus compañías relacionadas en Alemania BASF Coatings GmbH, por el servicio de 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 en función a los gastos proyectados.

La Compañía recibe de sus relacionada BASF S. E. (Alemania), BASF Business Services GmbH (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>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar:			
BASF SE	US\$	69.334	8.957
BASF SA		40.299	-
BASF Corporation		70.217	63.880
BASF Polyurethanes GmbH		-	2.465
BASF Quimica Colombiana S.A.		31.820	2.125.784
BASF Business Services GmbH		756	11.116
BASF Argentina S.A.		529	529
BASF Peruana S.A.		637	846
BASF Chile S.A		898	2.946
BASF Coatings GmbH		<u>8.180</u>	<u>60.000</u>
	7	US\$ <u>222.670</u>	<u>2.276.523</u>
Acreedores comerciales:			
BASF SE	US\$	6.985.375	20.306
BASF Coatings GmbH		29.220	2.381
BASF SA		-	2.047
BASF PLC		34.865	287.730
BASF Corporation		38.044	-
BASF Business Services GmbH		81.201	67.404
BASF Quimica Colombiana S.A.		1.062.308	210.782
Construction Research & Technology		1.526	2.618
BASF Services Americas S.R.L.		11.877	20.780
Pinturas Térmicas del Norte S.A. de C.V		10.956	-
BASF Agro B.V. Arnhem (NL)		<u>522.860</u>	<u>-</u>
	13	US\$ <u>8.778.232</u>	<u>614.048</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>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos	US\$	122.889	118.687
Beneficios sociales		17.239	8.555
Jubilación patronal, indemnización por desahucio y despido intempestivo		<u>4.601</u>	<u>186.918</u>
	US\$	<u>144.730</u>	<u>314.160</u>

(21) Otros Ingresos y Egresos

Un resumen de los otros ingresos y egresos, así como el reconocimiento en resultados de la pérdida por deterioro de deudores comerciales y activos del contrato:

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	
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otros ingresos:			
Recuperación costos y gastos	US\$	83.856	94.552
Otros menores		<u>1.403</u>	<u>3.524</u>
	US\$	<u>85.259</u>	<u>98.076</u>
Otros egresos:			
Impuesto a la salida de divisas por servicios	US\$	(10.666)	(22.829)
Estimación para deterioro de inventarios de lento movimiento	8	(44.494)	(1.227)
Gastos operacionales de las unidades de negocios		(76.364)	74.721
Pérdida en venta de activos fijos		-	(5.264)
Otros menores		<u>(58.057)</u>	<u>(51.091)</u>
	US\$	<u>(189.581)</u>	<u>(5.690)</u>

(22) Costos e Ingresos Financieros

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costo financieros:			
Intereses bancarios		US\$ (197.237)	(81.352)
Planes de beneficios definidos	15	(45.564)	(43.939)
Intereses arrendamiento operativo		<u>(5.647)</u>	<u>-</u>
		US\$ <u>(248.448)</u>	<u>(125.291)</u>
Ingresos financieros:			
Cuentas por cobrar empleados		US\$ <u>15.037</u>	<u>12.314</u>

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(23) Arrendamientos Operativos Leasing

Incluyen el leasing de vehículos con plazo entre 1 y 4 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 los gastos por concepto de tales arrendamientos ascendieron a US\$438.023 (US\$493.269 en 2018).

Del análisis de la administración solamente en las oficinas de Quito y Guayaquil se ha identificado el derecho del uso del activo subyacente según NIIF 16.

(24) Eventos Subsecuentes

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. En marzo 16 de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Ejecutivo No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, con base en el cual las autoridades gubernamentales tomaron medidas para contener el brote, incluyendo entre otras: la restricción de movilidad, restricción de entrada a visitantes extranjeros, suspensión de actividades en ciertos sectores productivos e incentivando el teletrabajo.

La Compañía se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y la situación financiera de la empresa, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía. Hasta la fecha de autorización de la emisión de estos estados financieros, se adoptaron las siguientes medidas:

- Renegociación de los contratos con los proveedores de la Compañía para alinear la adquisición de insumos para la producción con las expectativas relacionadas con la demanda futura de los productos de la Compañía, considerando el escenario actual del brote.
- Negociación de obligaciones contraídas por servicios recibidos, monitoreo de necesidad de préstamos y financiaciones de la empresa con las instituciones financieras, para mitigar los posibles riesgos de liquidez.
- Aplicación de medidas temporales o definitivas en la fuerza de trabajo, con el objetivo de reducir los gastos salariales a medio plazo, como la suspensión de las nuevas contrataciones y la aplicación de acuerdos con de pago por jornadas suspendidas.
- Negociación de las condiciones de los préstamos y financiaciones de la empresa con las instituciones financieras y de los pagos con los proveedores, para mitigar los posibles riesgos de liquidez.

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y global, no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros [consolidados] [no consolidados]

(Continúa)

BASF ECUATORIANA S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Con respecto a esta situación, la Compañía ha tomado las medidas necesarias para mantener las operaciones en funcionamiento, garantizando proteger a nuestros empleados, proveedores y clientes.

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 23 de abril de 2020 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 2019, fecha del estado de situación financiera y antes del 23 de abril de 2020, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas forman parte integral.