



DUPONT DE ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009





DUPONT DE ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

- | | | |
|------------|---|---|
| US\$ | - | Dólares estadounidenses |
| NEC No. 17 | - | Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" |
| NIIF | - | Normas Internacionales de Información Financiera |



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

DuPont de Ecuador S.A.

Quito, 22 de febrero del 2011



1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de DuPont de Ecuador S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de DuPont de Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo expresado en el párrafo 4 siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper. Edificio IBM. Planta Baja.
Quito - Ecuador.

T: (593-2) 2525 100 / (593-2) 2562 288, F: (593-2) 2567 010, www.pwc.com/ec



A los señores accionistas de
DuPont de Ecuador S.A.
Quito, 22 de febrero del 2011

Bases para calificar la opinión

4. Según se detalla en la Nota 4 (4) a los estados financieros, la Administración de la Compañía ha emprendido ciertas acciones encaminadas a recuperar aproximadamente US\$120,000 incluidos en el rubro Documentos y cuentas por cobrar – clientes al 31 de diciembre del 2010. Debido a que no estuvieron disponibles para nuestra revisión los detalles y evidencia de dichas acciones, no nos ha sido posible concluir nuestro examen sobre la recuperabilidad del saldo antes mencionado.
5. Según se explica en la Nota 5 (2), el saldo del rubro Inventarios al 31 de diciembre del 2010 incluye: i) mercaderías en mal estado por aproximadamente US\$28,000 y ii) existencias cuyo saldo según registros contables excede su valor neto de realización por aproximadamente US\$13,000; en consecuencia, el saldo de Inventarios al 31 de diciembre del 2010, la Utilidad neta de dicho año y los Resultados acumulados al cierre del año 2010 se encuentran sobrestimados en aproximadamente US\$41,000.

Opinión calificada

6. En nuestra opinión excepto por: i) los efectos, si los hubiera, que podrían haberse determinado si hubiéramos podido completar nuestro trabajo con relación al asunto mencionado en el párrafo 4 anterior y, ii) los efectos del asunto mencionado en el párrafo 5 precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DuPont de Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto que requiere énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto del siguiente asunto:

7. Tal como se explica en las Notas 1 y 4 a los estados financieros, las operaciones de la Compañía dependen fundamentalmente de las ventas de pintura automotriz a sus dos principales clientes Omnibus BB Transportes S.A. y Aymesa S.A., a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, las condiciones y términos bajo los cuales la Compañía se encuentra prestando sus servicios a estos clientes, así como todos los derechos y obligaciones de las partes, no han sido documentados en contratos y la Administración ha informado que no conoce el plazo en el que podrían suscribirse dichos documentos. DuPont de Ecuador S.A. sigue proveyendo de pintura automotriz a dichos clientes y considera que la ausencia de contratos no afectará las operaciones de la Compañía en el futuro. Por otra parte, las estrategias comerciales y financieras impulsadas en el año 2010, que incluyeron la revisión e incremento de precios a sus principales clientes así como las negociaciones con proveedores con costos menores, hicieron posible pasar de una pérdida neta de US\$74,978 en el año 2009 a una utilidad neta de US\$377,869 en el año 2010, antes de considerar lo mencionado en los párrafos 4 y 5 anteriores. La Administración informa que se mantendrán las estrategias adoptadas y que cuentan con el apoyo técnico y financiero de su Casa Matriz, el mismo que se materializó mediante la entrega en el año 2009 de un préstamo de US\$500,000 (Nota 7), el cual ha sido renovado en el año 2010. En estas circunstancias, los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por tanto, no incluyen los efectos de los



A los señores accionistas de
DuPont de Ecuador S.A.
Quito, 22 de febrero del 2011

ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas de la Administración no llegaran a materializarse y la Compañía se viere obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en forma distinta a la del curso normal de sus negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Xavier Erazo

Xavier Erazo C.
Apoderado
No. de Licencia Profesional: 25895





DUPONT DE ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	<u>444,287</u>	<u>296,814</u>	Proveedores locales		79,950	156,070
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores del exterior		15,970	46,321
Clientes	4	855,984	642,264	Compañías relacionadas	7	920,574	864,312
Impuestos		79,928	44,996	Intereses por pagar		147	147
Anticipos		7,115	5,248	Impuestos por pagar	8	172,096	33,244
Compañías relacionadas	7	245,594	9,899	Beneficios sociales	8	<u>101,346</u>	<u>11,344</u>
Otras cuentas por cobrar		<u>16,060</u>	<u>12,908</u>	Total del pasivo corriente		1,290,083	1,111,438
		<u>1,204,681</u>	<u>715,315</u>				
Inventarios	5	<u>627,284</u>	<u>657,248</u>	OBLIGACIONES LABORALES LARGO PLAZO	2 g) y 8	<u>24,848</u>	-
Total del activo corriente		2,276,252	1,669,377	Total del pasivo		1,314,931	1,111,438
PLANTA Y EQUIPO	6	<u>149,874</u>	<u>175,387</u>	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		1,111,195	733,326
Total del activo		<u>2,426,126</u>	<u>1,844,764</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>2,426,126</u>	<u>1,844,764</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.



Margarita Zambrano de Pinto
 Dra. Margarita Zambrano de Pinto
 Gerente General de
 CONSULTLMZ Cia. Ltda.
 Apoderada General de DuPont de Ecuador S.A.

Alvaro Barrionuevo
 Alvaro Barrionuevo
 Contador



DUPONT DE ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Ingresos por ventas	2 i) y 4	3,466,293	2,060,321
Costo de ventas		<u>(2,076,530)</u>	<u>(1,414,620)</u>
Utilidad bruta en ventas		1,389,763	645,702
Gastos de operación			
De administración	9	(121,256)	(133,447)
De ventas	9	<u>(820,285)</u>	<u>(753,844)</u>
Utilidad (pérdida) en operación		448,222	(241,589)
Gastos financieros		(10,823)	(7,567)
Otros ingresos, neto	7 (1) y (2)	<u>162,247</u>	<u>174,178</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuestos y participación de los trabajadores en las utilidades		<u>599,646</u>	<u>(74,978)</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	10	(89,947)	-
Impuesto a la renta	10	<u>(131,830)</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		<u><u>377,869</u></u>	<u><u>(74,978)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

Dra. Margarita Zambrano de Pinto
Gerente General de
CONSULTLMZ Cía. Ltda.
Apoderada General de
DuPont de Ecuador S.A.

Álvaro Barrionuevo
Contador





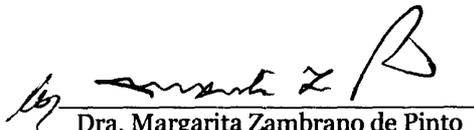
DUPONT DE ECUADOR S.A.

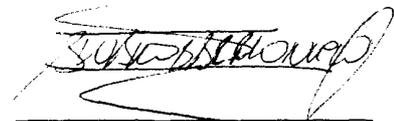
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

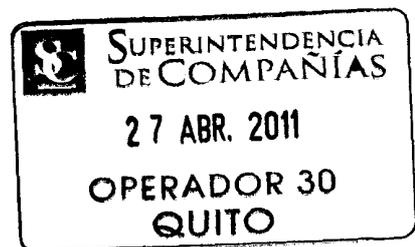
	<u>Capital social (1)</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2009	10,000	5,000	793,304	808,304
Pérdida neta del año	-	-	(74,978)	(74,978)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	10,000	5,000	718,326	733,326
Utilidad neta del año	-	-	377,869	377,869
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>10,000</u>	<u>5,000</u>	<u>1,096,195</u>	<u>1,111,195</u>

(1) Comprende 10,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1.00 cada una.

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.


Dra. Margarita Zambrano de Pinto
Gerente General de
CONSULTLMZ Cía. Ltda.
Apoderada General de
DuPont de Ecuador S.A.


Alvaro Barrionuevo
Contador





DUPONT DE ECUADOR S.A.

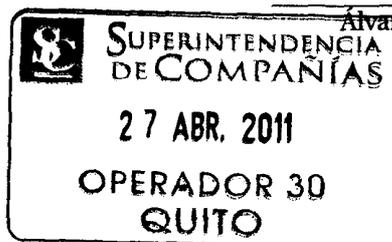
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta del año		377,869	(74,978)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	27,083	15,107
Provisión de jubilación patronal y desahucio	8	24,848	-
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(489,366)	48,304
Gastos pagados por anticipado		-	25,537
Inventarios		29,964	(34,891)
Pasivos corrientes		<u>178,645</u>	<u>280,841</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>149,043</u>	<u>259,920</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de planta y equipo, netas	6	<u>(1,570)</u>	<u>(131,882)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión		<u>(1,570)</u>	<u>(131,882)</u>
Incremento neto de fondos		147,473	128,038
Caja y bancos al principio del año		<u>296,814</u>	<u>168,776</u>
Caja y bancos al fin del año		<u>444,287</u>	<u>296,814</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

Dra. Margarita Zambrano de Pinto
Gerente General de
CONSULTLMZ Cía. Ltda.
Apoderada General de
DuPont de Ecuador S.A.

Alvaro Barrionuevo
Contador





DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009



NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 27 de septiembre del 2001 con el nombre de Rendup Pinturas Automotrices e Industriales de Ecuador S.A. Mediante escritura pública del 5 de octubre del 2004 la Compañía cambió su denominación social a DuPont de Ecuador S.A. La Compañía tiene como actividad principal la producción, refinación, manufactura, formulación, importación, exportación y comercialización en general de pinturas y productos para acabados automotrices e industriales.

DuPont de Ecuador S.A. forma parte del grupo de empresas DuPont, el cual se dedica principalmente a la manufactura y comercialización de pinturas y productos químicos para acabados automotrices e industriales. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras efectuadas por las compañías del grupo. Las operaciones de DuPont de Ecuador S.A. corresponden mayormente a la venta de los productos comercializados por sus compañías relacionadas DuPont de Venezuela C.A., DuPont de Mexico S.A., DuPont de Colombia S.A. y DuPont Brasil; en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en gran medida de las vinculaciones y acuerdos existentes con dichas compañías y otras del referido grupo económico.

En la actualidad, las operaciones de la Compañía dependen fundamentalmente de las ventas de pintura automotriz efectuadas a sus dos principales clientes, Omnibus BB Transportes S.A. y Aymesa S.A, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades (Ver Nota 4). A la fecha de emisión de los presentes estados financieros las condiciones y términos bajo los cuales la Compañía se encuentra prestando sus servicios a estos clientes, así como todos los derechos y obligaciones de las partes, no han sido documentados en contratos y la Administración no conoce el plazo en el que podrían suscribirse dichos documentos. DuPont de Ecuador S.A. sigue proveyendo de pintura automotriz a dichos clientes y considera que la ausencia de contratos no afectará las operaciones de la Compañía en el futuro. Por otra parte, las estrategias comerciales y financieras impulsadas en el año 2010, que incluyeron la revisión e incremento de precios a sus principales clientes así como las negociaciones con proveedores, con costos menores, hicieron posible pasar de una pérdida neta de US\$74,978 en el año 2009 a una utilidad neta de US\$377,869 en el año 2010. En el futuro inmediato se mantendrán las estrategias adoptadas y se seguirá contando con el apoyo técnico y financiero de la Casa Matriz, el mismo que se materializó mediante la entrega en el año 2009 de un préstamo de US\$500,000 (Nota 7), el cual que ha sido renovado en el año 2010. En estas circunstancias, los estados financieros han sido preparados con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por tanto, no incluyen los efectos de los ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que los planes y perspectivas de la Administración no llegaran a materializarse y la Compañía se viere obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en forma distinta a la del curso normal de sus negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

Con fecha 14 de diciembre del 2009, la Compañía suscribió con DuPont de Colombia S.A. un contrato de representación no exclusivo para la comercialización de diversos productos de la línea de fertilizantes "Crop Protection", en el que se establecía para DuPont de Ecuador S.A. una comisión del 5% de las ventas generadas. Con fecha 21 de diciembre del 2010 se firma un nuevo contrato en el que se establece que a partir del año 2010 DuPont de Ecuador S.A. recibirá una comisión del 5% de los costos incurridos en su gestión, excepto por reembolsos de gastos incurridos en nombre de DuPont de Colombia S.A. Durante el año 2010 se facturó a DuPont de Colombia S.A US\$186,535 correspondientes a los servicios de asesoría para la apertura de esta línea y comisiones por ventas (Ver Nota 7 (1)).



NOTA 1 - OPERACIONES
(Continuación)

Durante el 2010 la economía mundial experimentó cierta recuperación de la crisis de los años 2008 y 2009; sin embargo, el proceso es lento y complejo llevando a los principales mercados financieros a un estado de recesión económica donde temas como desempleo y disminución en la demanda de los consumidores siguen afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Compañía, la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

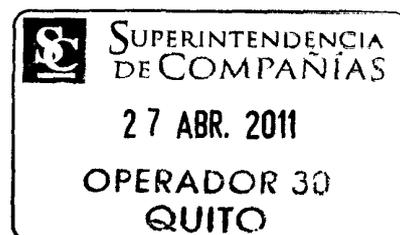
b) Documentos y cuentas por cobrar - clientes

Los documentos y cuentas por cobrar – clientes son los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida o por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. La provisión para cuentas incobrables es estimada con base en un análisis individual de las condiciones de las cuentas que tienen problemas de recaudación. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 no se ha constituido provisión por este concepto (ver Nota 4).

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro, excepto por lo indicado en la Nota 5, no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables. La provisión para obsolescencia de inventarios es estimada con base en un análisis individual de los inventarios en mal estado o no aptos para la comercialización. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 no se ha constituido provisión por este concepto (ver Nota 5).

Las importaciones en tránsito se registran al valor de las facturas y demás gastos relacionados incurridos hasta el cierre del ejercicio.





**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

d) Planta y equipo -

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica. El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. (Ver Nota 10).

f) Impuesto a la renta -

Base de cálculo para la determinación del impuesto a la renta causado:

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. (Ver Nota 10).

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del 2010 el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuya base de cálculo se explica más adelante y, comparar este valor del anticipo con el monto del impuesto a la renta (basado en la tasa del 25%); el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta o causado en el 2010 que se expone en estado de resultados del 2010; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no pedir al Servicio de Rentas Internas la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones explicitados en la legislación. Durante el 2010 la Compañía registro como Impuesto a la Renta causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente.

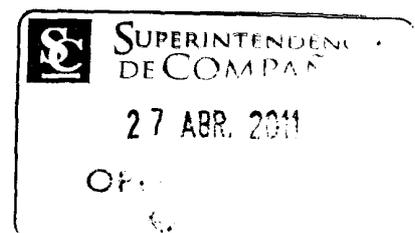
En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa del Impuesto a la Renta, iniciando en 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013.

Base de cálculo de Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta:

A partir del ejercicio fiscal 2010 el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta (IR) que deberá cancelar por dicho ejercicio. El valor del anticipo se determina realizando la suma aritmética de los siguientes rubros:

El 0.2% del patrimonio total.

El 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del IR.





**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)



El 0.4% del activo total.

El 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del Impuesto a la Renta.

Para efectos del pago del anticipo en los meses de julio y septiembre, se podrá deducir el valor de las retenciones que le hayan sido practicadas en el año anterior, y el saldo se pagará dentro de los plazos establecidos para la presentación de la declaración del Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal en curso. Las retenciones que le fueron practicadas a la Compañía fueron mayores al valor del anticipo calculado en el año 2010, por lo que no realizó ningún pago adicional.

g) Obligaciones laborales a largo plazo - Jubilación patronal y desahucio

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determinan anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio aplicando el método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

La provisión de obligaciones laborales a largo plazo fue constituida en su totalidad en el año 2010 con cargo a los resultados de dicho año.

h) Reserva legal -

La cuenta Reserva legal presenta el monto al cierre de cada año de las utilidades apropiadas a dicha reserva por la Compañía, la cual debe transferir a esta reserva un mínimo del 10% de sus utilidades netas anuales hasta que el saldo de la misma alcance el 50% del capital social.

La Reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para observar pérdidas.

i) Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor de las ventas de bienes, servicios y comisiones, netos de rebajas y descuentos. Las ventas de pintura automotriz y las ventas de producto en unidades pintadas se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente ha aceptado dichos productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada. Las ventas de servicios se reconocen en el período contable en que los servicios son prestados, en función del grado de avance sobre el servicio final contratado. Las comisiones son registradas cuando el derecho a recibir las mismas ha sido establecido y el pago se encuentra razonablemente asegurado.

j) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF":

En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de DuPont Ecuador S.A., por ser una empresa con activos reportados al 31 de diciembre del 2007 menores a



**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)



US\$4 millones, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como DuPont Ecuador S.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2011 se deben efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para DuPont Ecuador S.A., al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Socios o Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre, el saldo comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Bancos nacionales (1)	443,987	296,514
Caja	<u>300</u>	<u>300</u>
	<u>444,287</u>	<u>296,814</u>

(1) Saldos mantenidos en cuentas corrientes que están a libre disposición de la Compañía y no generan intereses.

**NOTA 4 - VENTAS, DOCUMENTOS Y CUENTAS POR
COBRAR - CLIENTES**

Las ventas más significativas del año 2010 y 2009 y los saldos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	<u>Ventas netas</u>		<u>Saldos por cobrar al final del año</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Omnibus BB Transportes S.A. (1)	981,116	898,671	64,328	100,884
Aymesa S.A. (2)	2,053,198	990,097	416,280	433,255
Manufacturas, Armaduras y Repuestos S.A.	90,395	52,485	13,305	16,118
Motransa C.A. (3)	214,083	-	231,128	-
Varios (línea Refinish) (4)	35,085	92,604	119,840	91,636
Otros menores	<u>92,416</u>	<u>26,464</u>	<u>11,103</u>	<u>371</u>
	<u>3,466,293</u>	<u>2,060,321</u>	<u>855,984</u>	<u>642,264</u>



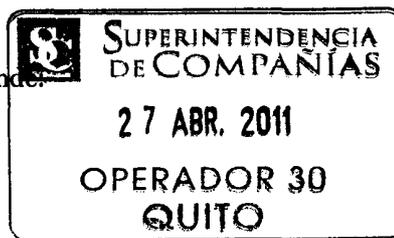
NOTA 4 - VENTAS, DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES
(Continuación)

- (1) Con fecha 1 de agosto del 2001 la Compañía firmó un contrato genérico de plazo fijo para la provisión de bienes y/o servicios con Omnibus BB Transportes S.A. Mediante la firma del referido contrato, DuPont de Ecuador S.A. se comprometió a cubrir las necesidades de aprovisionamiento de pintura del área automotriz de la planta de Omnibus BB Transportes S.A. por un período de cuatro años contados a partir de la suscripción del mismo. Dicho contrato tuvo una extensión en su plazo hasta abril del 2006 y a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, el mismo no ha sido renovado. La Administración ha informado que no conoce el plazo en el que se suscribirá un nuevo documento, sin embargo las operaciones entre las partes continúan a través de órdenes de compra basadas en las condiciones establecidas en el contrato inicial.
- (2) Ingresos generados por el aprovisionamiento de pintura del área automotriz de la planta de Aymesha S.A. bajo la modalidad de número de unidades pintadas la cual, entre otras cosas, establece que el aprovisionamiento de pintura está dado por el número de unidades, parámetros técnicos y características propias de la pintura utilizada en cada uno de los vehículos sobre los cuales Aymesha S.A. haya requerido dicho aprovisionamiento. A la fecha de emisión de los estados financieros las condiciones y términos bajo los cuales la Compañía presta sus servicios a este cliente, así como todos los derechos y obligaciones de las partes, no han sido documentadas en un contrato.
- (3) La Administración de la Compañía definió dentro de sus estrategias de negocios, el fortalecimiento de la línea de comercialización de "Refinish" (venta de pintura automotriz para repinte de vehículos), cuyo desarrollo en el Ecuador inició durante el año 2008. Durante el año 2010 estos inventarios fueron vendidos a Motransa C.A. mediante un acuerdo de colaboración con un descuento de 10% en el precio de venta. Dicho acuerdo fue completado con la transferencia de los inventarios al cierre del ejercicio. Ver Nota 5.
- (4) En el 2010 el saldo por cobrar corresponde en su totalidad a un cliente que ha tenido dificultades para cancelar en los plazos pactados, por lo que la Compañía ha emprendido ciertas acciones para recuperar dicho saldo. Entre las acciones que se están considerando se encuentran la renegociación de los términos y plazos y la eventual recepción de una parte de los inventarios en poder del cliente. Mientras los análisis y acciones en curso no concluyan, no se ha considerado necesario constituir una provisión para eventuales pérdidas por incobrabilidad.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, el saldo comprende:

Mercaderías
Semielaborado
Importaciones en Tránsito



	2010	2009
	528,736 (2)	525,541 (1)
	-	3,859
	<u>98,548</u>	<u>127,848</u>
	<u>627,284</u>	<u>657,248</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2009 incluía aproximadamente US\$250,000 correspondientes a productos de la línea Refinish, la cual desde su lanzamiento en el 2008 había generado pérdidas debido a que la Compañía no logró desarrollar este segmento en el mercado. Durante el año 2010 estos inventarios fueron vendidos a una empresa no relacionada, mediante un acuerdo de colaboración, con un descuento de 10% en el precio de venta. Dicho acuerdo fue completado con la transferencia de los inventarios al cierre del ejercicio.



NOTA 5 - INVENTARIOS
(Continuación)

- (2) Incluye aproximadamente US\$41,000 correspondientes a ítems que se encuentran en mal estado (US\$28,000) e ítems cuyo valor neto de realización excede el valor según registros contables (US\$13,000). Se estima realizar los ajustes correspondientes durante el primer semestre del 2011 cuando dichos inventarios sean destruidos o se confirmen las condiciones que ocasionaron que dichos ítems tengan un valor neto de realización menor al valor contable.

NOTA 6 - PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, el saldo comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Maquinaria y equipo	100,381	100,381	10%
Equipos de oficina	4,369	1,416	10%
Muebles y enseres	35,904	35,904	10%
Vehículos	49,765	49,765	20%
Equipos de computación	<u>19,725</u>	<u>21,107</u>	33%
	210,144	208,573	
Menos depreciación acumulada	<u>(60,270)</u>	<u>(33,186)</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>149,874</u></u>	<u><u>175,387</u></u>	

Movimiento:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero	175,387	58,612
Adiciones, netas	1,570	131,882
Depreciación del año	<u>(27,083)</u>	<u>(15,107)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>149,874</u></u>	<u><u>175,387</u></u>



NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2010 y 2009 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo esta denominación de compañías relacionadas, a las compañías que pertenecen al grupo de empresas DuPont:

(Véase página siguiente)



NOTA 7 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Compras - Productos terminados</u>		
DuPont de Venezuela C.A.	951,565	785,074
DuPont Brasil	160,297	90,745
DuPont de México S.A.	238,820	84,807
DuPont de Colombia S.A.	<u>34,752</u>	<u>40,368</u>
	<u>1,385,434</u>	<u>1,000,994</u>
<u>Servicios prestados y comisiones</u>		
DuPont de Colombia S.A. (1)	<u>186,535</u>	<u>32,971</u>
<u>Condonación de deuda</u>		
Renner DuPont Brasil (2)	<u>-</u>	<u>170,534</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía tenía con compañías relacionadas los siguientes saldos, originados básicamente en las transacciones informadas precedentemente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Cuentas por cobrar - Compañías relacionadas</u>		
DuPont de Venezuela C.A.	-	2,253
DuPont de Colombia S.A.	-	7,646
DuPont Brasil	36,674	-
DuPont Colombia (1)	<u>208,920</u>	<u>-</u>
	<u>245,594</u>	<u>9,899</u>
<u>Cuentas por pagar - Compañías relacionadas</u>		
DuPont de Venezuela C.A.	132,603	260,489
Renner DuPont Brasil	92,039	34,122
DuPont de México S.A.	161,179	29,333
DuPont Chile S.A. (4)	500,000	500,000
DuPont de Colombia S.A.	<u>34,753</u>	<u>40,368</u>
	<u>920,574</u>	<u>864,312</u>



- (1) En el 2010, corresponde a la facturación de los servicios por asesoría para la apertura de la línea de negocio "Crop Protection" y las comisiones relacionadas. Se presenta como parte de la línea Otros ingresos, neto del estado de resultados.
- (2) Se presenta como parte de la línea Otros ingresos, neto del estado de resultados.
- (3) Corresponde básicamente a las cuentas por pagar a estas compañías por compras de inventarios.
- (4) Corresponde un préstamo recibido de DuPont Chile S.A. el 30 de octubre del 2009 el cual fue renovado el 29 de octubre del 2010 y devenga intereses a una tasa anual Libor más 0.38% y vence en un año.



NOTA 8 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>2010</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Impuestos por pagar (1)	33,244	899,270	760,418	172,096
Beneficios sociales (2)	11,344	134,331	44,329	101,346
Obligaciones laborales largo plazo (provisión para jubilación patronal y desahucio)	-	24,848	-	24,848
<u>2009</u>				
Impuestos por pagar (1)	8,113	371,342	346,211	33,244
Beneficios sociales (2)	10,360	48,717	47,733	11,344

(1) Ver Nota 2 f). En el 2010, incluye la provisión para impuesto a la renta por US\$131,830.

(2) Ver Nota 2 e). En el 2010, incluye la participación de los trabajadores en las utilidades por US\$89,947.

NOTA 9 - GASTOS DE OPERACION

Al 31 de diciembre, el saldo comprende:

(Véase página siguiente)





NOTA 9 - GASTOS DE OPERACIÓN
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
De administración		
Gastos de personal (1)	43,088	60,040
Jubilación Patronal	2,668	-
Desahucio	520	-
Alquiler (2)	7,564	8,112
Telecomunicaciones	5,335	8,020
Servicios profesionales	42,267	21,179
Gastos de viaje	2,848	219
Impuestos, tasas y contribuciones	12,827	12,403
Otros	<u>4,139</u>	<u>23,474</u>
	<u>121,256</u>	<u>133,447</u>
De ventas		
Gastos de personal (1)	414,231	373,129
Jubilación Patronal	17,024	-
Desahucio	4,636	-
Alquiler (2)	30,256	34,256
Mobiliario y equipo (3)	5,343	39,204
Telecomunicaciones	35,433	40,773
Servicios profesionales	103,008	90,551
Depreciación	25,782	14,000
Gastos de viaje	37,078	16,925
Otros	<u>147,494</u>	<u>145,007</u>
	<u>820,285</u>	<u>753,844</u>



- (1) En el 2009 y 2010 incluye sueldos y beneficios sociales de personal de ventas, el cual incorpora durante el año 2009 al personal de la línea de negocio Crop Protection, en el 2010 se produce la salida de personal administrativo que atendía a Omnibus BB Transportes S.A. debido al cambio en el servicio brindado a este cliente.
- (2) Corresponde principalmente al alquiler de las oficinas administrativas e instalaciones operativas.
- (3) Corresponde principalmente al registro del gasto devengado de las máquinas mezcladoras de pintura que son entregadas a sus clientes para la comercialización de productos de la línea de "Refinish" durante el 2009.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida tributaria de un año puede compensarse con las utilidades tributarias que se obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.



NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Durante los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 la Compañía dedujo del ingreso imponible US\$9,317 y US\$4,031 correspondientes a la amortización del saldo de la pérdida fiscal del año 2008, por lo que la provisión para impuesto a la renta de dichos años se redujo en US\$2,329 y US\$1,008 respectivamente.

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad (pérdida) del año	599,646	(70,291) (1)
Menos - Otros deducciones	(17,911)	-
Más - Gastos no deducibles	<u>44,850</u>	<u>89,259</u>
	626,585	18,968
Menos - Participación a los trabajadores	(89,947)	(2,241) (2)
Menos - Amortización de pérdidas tributarias	<u>(9,317)</u>	<u>(4,031)</u>
Base tributaria	527,321	12,696
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta	<u>131,830</u>	<u>3,174</u> (2)

- (1) El valor de la pérdida del año en la conciliación tributaria – contable (US\$70,291) difiere de la pérdida antes de impuestos y participación a los trabajadores en las utilidades (74,978) presentada en el estado de resultados, debido a que la provisión de impuesto a la renta del 2009 por US\$2,748 y la provisión para los trabajadores sobre las utilidades del 2009 por US\$1,939 fueron registradas en el estado de resultados bajo el rubro Gastos de operación.
- (2) La Participación a los trabajadores y el Impuesto a la renta definitivos del año 2009 difieren de lo provisionado en los estados financieros (ver (1) anterior). Los ajustes por ser menores, fueron contabilizados en los resultados del año 2010 en el rubro Gastos de operación.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de febrero del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

