



## **DUPONT DE ECUADOR S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**



#### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

DuPont de Ecuador S.A.

Quito, 8 de marzo de 2012



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 2011 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. 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.

### *Opinión*

4. En nuestra opinión, 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 2011, 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.



DuPont de Ecuador S.A.  
Quito, 8 de marzo del 2012

*Asunto que requiere énfasis*

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto a que 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 dos de sus clientes, bajo los precios y condiciones establecidas con los mismos. A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, las condiciones y términos bajo los cuales la Compañía se encuentra operando con estos clientes, así como todos los derechos y obligaciones de las partes, no han sido documentados mediante contratos y la Administración nos 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 los referidos clientes y considera que la ausencia de contratos no afectará las operaciones de la Compañía en el futuro. 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 ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que dichas relaciones comerciales no continuaran y la Compañía se viera 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.

*Otros asuntos*

6. En nuestro informe de fecha 22 de febrero de 2011, expresamos una opinión sobre los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 con dos salvedades relacionadas con una limitación en el alcance de nuestro trabajo respecto de la ausencia de los detalles y evidencia sobre los resultados de las gestiones para recuperar ciertos saldos de cartera y un desvío por falta de provisión para inventarios en mal estado o cuyo valor en libros superaba su valor neto de realización. Durante el 2011, la Administración de la Compañía documentó apropiadamente los resultados de las acciones de cobranza de su cartera y estableció una provisión para posibles pérdidas, adicionalmente regularizó el saldo de sus inventarios y castigó aquellas mercaderías que se encontraban en mal estado.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Xavier Brazo*  
Xavier Brazo C.  
Apoderado  
No. de Licencia Profesional: 25895



**DUPONT DE ECUADOR S.A.**

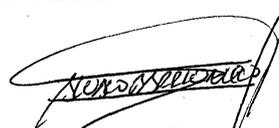
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2011	2010	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2011	2010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	<u>971,402</u>	<u>444,287</u>	Proveedores locales		89,662	79,950
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores del exterior	7	49,082	15,970
Clientes	4	628,944	855,984	Compañías relacionadas		63,190	920,574
Impuestos		25,215	79,928	Intereses por pagar		-	147
Anticipos		890	7,115	Impuestos por pagar	8	255,463	172,096
Compañías relacionadas	7	97,686	245,594	Beneficios sociales	8	<u>137,702</u>	<u>101,346</u>
Otras cuentas por cobrar		<u>7,700</u>	<u>16,060</u>				
		760,435	1,204,681	Total del pasivo corriente		595,099	1,290,083
Provisión para cuentas incobrables	4 y 8	<u>(108,908)</u>	-				
		651,527	1,204,681	OBLIGACIONES LABORALES LARGO PLAZO	2g) y 8	29,244	24,848
Inventarios	5	<u>504,314</u>	<u>627,284</u>				
Total del activo corriente		2,127,243	2,276,252	PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)		1,613,524	1,111,195
PROPIEDADES Y EQUIPO, neto	6	<u>110,624</u>	<u>149,874</u>				
Total del activo		<u>2,237,867</u>	<u>2,426,126</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>2,237,867</u>	<u>2,426,126</u>

Las notas explicativas 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.



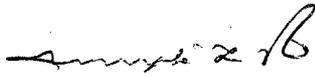
Alvaro Barrionuevo  
 Contador

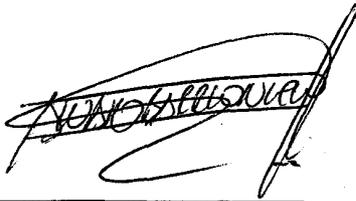
**DUPONT DE ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Ingresos por ventas		2,807,921	3,466,293
Costo de ventas		<u>(1,320,447)</u>	<u>(2,076,530)</u>
Utilidad bruta en ventas		1,487,474	1,389,763
Gastos de operación			
De administración	9	(120,845)	(121,256)
De ventas	9	<u>(706,639)</u>	<u>(820,285)</u>
Utilidad en operación		659,990	448,222
Gastos financieros		(17,366)	(10,823)
Otros ingresos, neto	7	<u>184,670</u>	<u>162,247</u>
Utilidad antes de impuestos y participación de los trabajadores en las utilidades		<u>827,294</u>	<u>599,646</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	10	(124,094)	(89,947)
Impuesto a la renta	10	<u>(200,871)</u>	<u>(131,830)</u>
Utilidad neta del año		<u>502,329</u>	<u>377,869</u>

Las notas explicativas anexas 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.**

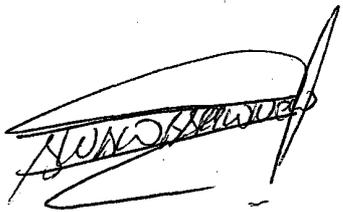
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social (1)</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2010	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>
Utilidad neta del año	-	-	502,329	502,329
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>10,000</u>	<u>5,000</u>	<u>1,598,524</u>	<u>1,613,524</u>

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

Las notas explicativas anexas 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.

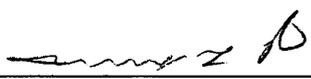
  
Álvaro Barrionuevo  
Contador

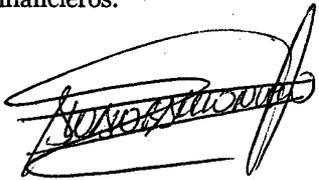
**DUPONT DE ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		502,329	377,869
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	16,619	27,083
Provisión de jubilación patronal y desahucio	8	4,396	24,848
Provisión para cuentas incobrables	8	108,908	-
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		444,246	(489,366)
Inventarios		122,970	29,964
Pasivos corrientes		<u>(694,984)</u>	<u>178,645</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>504,484</u>	<u>149,043</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Ventas (adiciones) de propiedades y equipo, netas	6	<u>22,631</u>	<u>(1,570)</u>
Fondos netos provistos (utilizados) en actividades de inversión		<u>22,631</u>	<u>(1,570)</u>
Incremento neto de fondos		527,115	147,473
Caja y bancos al principio del año		<u>444,287</u>	<u>296,814</u>
Caja y bancos al fin del año		<u>971,402</u>	<u>444,287</u>

Las notas explicativas 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 EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

#### 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 México 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 y de US\$ 502,329 en el 2011. En el futuro inmediato se mantendrán las estrategias adoptadas y se seguirá contando con el apoyo técnico y financiero de la Casa Matriz. 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 2011 se facturó a DuPont de Colombia S.A US\$162,975 correspondientes a los servicios de asesoría para la apertura de esta línea y comisiones por ventas (Ver Nota 7).

**DUPONT DE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**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.

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. 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, 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 2011 y 2010 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.

**d) Propiedades y equipo -**

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades 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.

**DUPONT DE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**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.

**f) Impuesto a la renta -**

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.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (25% en el 2010) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año aplicando la tasa del 24% (25% en el año 2010).

**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 costo 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 la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos del gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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.

**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

**DUPONT DE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

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" que considera la entrada en vigencia de las NIIF en periodos entre el 1 de enero del 2010 y el 1 de enero del 2012, en función de la magnitud de activos que presenten al 31 de diciembre del 2007 y otras características. Para el caso de la Compañía, considerando el nivel de sus activos al cierre del año 2007, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012.

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.

Para dar cumplimiento a la Resolución del 2008, DuPont del Ecuador S.A. presentó a la Superintendencia de Compañía en octubre del 2011 el cronograma de implementación respectivo y a la fecha de la emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a NIIF y estima registrar los ajustes respectivos una vez aprobados por la Junta General de Accionistas.

**3. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre, el saldo comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos nacionales (1)	971,402	443,987
Caja	-	300
	<u>971,402</u>	<u>444,287</u>

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

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

4. VENTAS, DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Las ventas más significativas del año 2011 y 2010 y los saldos más significativos de documentos y cuentas por cobrar de los clientes al cierre de cada año se detallan a continuación:

	Ventas netas		Saldos por cobrar al final del año	
	2011	2010	2011	2010
Aymesa S.A. (1)	2,406,014	2,053,198	433,624	416,280
Omnibus BB Transportes S.A. (2)	314,743	981,116	29,691	64,328
Manufacturas, Armaduras y Repuestos S.A.	65,891	90,395	16,236	13,305
Motransa C.A. (3)	16,622	214,083	40,229	231,128
Varios (línea Refinish) (4)	-	35,085	109,076	119,840
Otros menores	4,651	92,416	88	11,103
	2,807,921	3,466,293	628,944	855,984
Provisión para cuentas incobrables (4)	-	-	(108,908)	-
			520,036	855,984

- (1) Ingresos generados por el aprovisionamiento de pintura del área automotriz de la planta de Aymesa 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 Aymesa 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.
- (2) 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.
- (3) Corresponde a ventas de inventarios de la línea Refinish, los cuales desde el 2010 son comercializados en forma exclusiva por Motransa C.A.
- (4) Corresponde a un saldo adeudado por un cliente que habiendo tenido dificultades para cancelar en los plazos pactados, durante el año 2010 estuvo junto con la Compañía emprendiendo ciertas acciones para cancelar. Durante el 2011, debido al resultado negativo de dichas acciones y a otros hechos ocurridos que configuraron la existencia de un evento de pérdida se constituyó una provisión con cargo a los resultados del año por US\$109,000 aproximadamente.

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, el saldo comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
Mercaderías	489,708	528,736	(1)
Importaciones en tránsito	<u>14,606</u>	<u>98,548</u>	
	<u>504,314</u>	<u>627,284</u>	

- (1) En el año 2010 el saldo de Mercaderías incluía aproximadamente US\$41,000 correspondientes a ítems que se encontraban en mal estado (US\$28,000) e ítems cuyo valor neto de realización excedía el valor según registros contables (US\$13,000). En el año 2011 la Compañía realizó los ajustes del inventario en mal estado, con declaración juramentada de fecha 24 de noviembre de 2011 donde se inscribió las actas de destrucción de fechas 31 de octubre y 10 de noviembre por un costo total de US\$ 34,787 con cargo a resultados del ejercicio 2011.

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, el saldo comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Maquinaria y equipo	64,228	100,381	10%
Equipos de oficina	4,369	4,369	10%
Muebles y enseres	33,670	35,904	10%
Vehículos	25,000	49,765	20%
Equipos de computación	<u>7,948</u>	<u>19,725</u>	33%
	135,215	210,144	
Menos depreciación acumulada	(50,671)	(60,270)	
Más equipos en tránsito	<u>26,080</u>	<u>-</u>	
Total al 31 de diciembre	<u>110,624</u>	<u>149,874</u>	

Movimiento:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero	149,874	175,387
(Venta) adiciones, netas	(22,631)	1,570
Depreciación del año	<u>(16,619)</u>	<u>(27,083)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>110,624</u>	<u>149,874</u>

**DUPONT DE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo esta denominación de compañías relacionadas, a las compañías que pertenecen al grupo de empresas DuPont:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Compras - Productos terminados</u>		
DuPont de Venezuela C.A.	181	951,565
DuPont do Brasil S.A.	221,333	160,297
DuPont de México S.A.	475,736	238,820
DuPont de Colombia S.A.	-	34,752
	<u>697,250</u>	<u>1,385,434</u>
<u>Servicios prestados y comisiones</u>		
DuPont de Colombia S.A. (1)	<u>162,974</u>	<u>186,535</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía tenía con compañías relacionadas los siguientes saldos, originados básicamente en las transacciones informadas precedentemente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por cobrar - Compañías relacionadas</u>		
DuPont México	2,904	-
DuPont do Brasil S.A.	-	36,674
DuPont Colombia (1)	<u>94,782</u>	<u>208,920</u>
	<u>97,686</u>	<u>245,594</u>
<u>Cuentas por pagar - Compañías relacionadas (2)</u>		
DuPont de Venezuela C.A.	181	132,603
DuPont do Brasil S.A.	11,995	92,039
DuPont de México S.A.	51,014	161,179
DuPont Chile S.A. (3)	-	500,000
DuPont de Colombia S.A.	-	34,753
	<u>63,190</u>	<u>920,574</u>

- (1) 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) Corresponde básicamente a las cuentas por pagar a estas compañías por compras de inventarios.
- (3) El 1 de noviembre de 2011 se canceló el préstamo.

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares estadounidenses)

8. PROVISIONES

Composición y movimiento:

<u>2011</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Provisión para cuentas incobrables	-	108,908	-	108,908
Impuestos por pagar (1)	172,096	675,534	592,167	255,463
Beneficios sociales (2)	101,346	160,632	124,276	137,702
Obligaciones laborales largo plazo (provisión para jubilación patronal y desahucio)	24,848	4,396	-	29,244
<u>2010</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

(1) Incluye la provisión para impuesto a la renta por US\$200,871 (2010 US\$131,830).

(2) Incluye la participación de los trabajadores en las utilidades por US\$124,024 (2010 US\$89,947).

**DUPONT DE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

**9. GASTOS DE OPERACION**

Al 31 de diciembre, el saldo comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>De administración</u>		
Gastos de personal	27,961	43,088
Jubilación patronal	691	2,668
Desahucio	189	520
Alquiler (1)	6,000	7,564
Telecomunicaciones	6,097	5,335
Servicios profesionales	67,820	42,267
Gastos de viaje	2,899	2,848
Impuestos, tasas y contribuciones	1,020	12,827
Otros	8,168	4,139
	<u>120,845</u>	<u>121,256</u>
<u>De ventas</u>		
Gastos de personal	286,663	414,231
Jubilación Patronal	2,763	17,024
Desahucio	754	4,636
Alquiler (1)	24,000	30,256
Mobiliario y equipo	130	5,343
Telecomunicaciones	30,219	35,433
Servicios profesionales	74,882	103,008
Depreciación	34,105	25,782
Gastos de viaje	18,782	37,078
Provisión por incobrables	108,908	-
Otros	125,433	147,494
	<u>706,639</u>	<u>820,285</u>

(1) Corresponde principalmente al alquiler de las oficinas administrativas e instalaciones operativas.

**10. IMPUESTO A LA RENTA**

Los años 2008 al 2011 inclusive están abiertos a fiscalización por parte de las autoridades correspondientes.

**a) 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 obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

**DUPONT DE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

La pérdida generada en el año 2008, fue amortizada al 100% con las utilidades generadas en el año 2010. Al 31 de diciembre del 2011 no existen saldos de pérdidas tributarias por amortizar.

Anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos del año inmediato anterior.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo. Las retenciones que le fueron practicadas a la Compañía fueron mayores al valor del anticipo calculado en el año 2011, por lo que no realizó ningún pago adicional.

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del año	827,294	599,646
Menos - Otros deducciones	-	(17,911)
Más - Gastos no deducibles	<u>133,763</u>	<u>44,850</u>
	961,057	626,585
Menos - Participación a los trabajadores	(124,094)	(89,947)
Menos - Amortización de pérdidas tributarias	<u>-</u>	<u>(9,317)</u>
Base tributaria	836,963	527,321
Tasa impositiva	<u>24%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta	<u><u>200,871</u></u>	<u><u>131,830</u></u>

**b) Otros asuntos -**

El 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinaria y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción anual progresiva de un punto porcentual en la tasa del impuesto a la renta hasta llegar a 22% en el 2013.

**DUPONT DE ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en dólares estadounidenses)

---

**11. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de marzo del 2012) 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.

\* \* \*