



DUPONT DE ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

Dupont de Ecuador S.A.

Quito, 23 de abril del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Dupont de Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), 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 calificada de auditoría.



DUPONT DE ECUADOR S.A.
Quito, 23 de abril de 2013

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 2012 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2012 Dupont de Ecuador S.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2011 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia de
Compañías: 011

Eduardo Teixeira Pacheco da Silva
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 11396

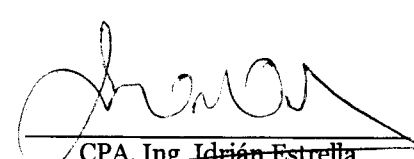
DUPONT DE ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2012	Al 31 de diciembre del 2011	Al 1 de enero del 2011
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	1,514,850	971,402	444,287
Cuentas por cobrar comerciales	8	12,588	520,036	732,646
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	899,392	97,686	245,594
Otras cuentas por cobrar		5,059	8,590	23,176
Impuestos por recuperar		38,684	25,215	79,929
Inventarios	9	-	502,120	586,748
Total activos corrientes		2,470,573	2,125,049	2,112,380
Activos no corrientes				
Propiedades y equipos	10	27,637	110,594	150,807
Impuestos diferidos	12	-	497	31,096
Total activos no corrientes		27,637	111,091	181,903
Total activos		2,498,210	2,236,140	2,294,283

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


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

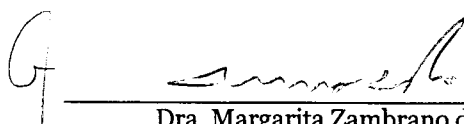

CPA. Ing. Idrián Estrella
Contador

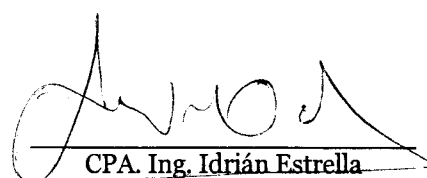
DUPONT DE ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre del 2012	Al 31 de diciembre del 2011	Al 1 de enero del 2011
PASIVOS				
Pasivos corrientes				
Proveedores y otras cuentas por pagar		10,543	138,746	63,616
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	1,646,899	63,190	882,166
Impuesto a la renta por pagar	12	128,680	200,871	141,337
Provisiones	13	183,355	192,292	164,411
Total pasivos corrientes		1,969,477	595,099	1,251,530
Pasivos no corrientes				
Provisiones por beneficios a empleados	13	2,975	29,244	24,848
Impuestos diferidos	13	110	-	-
Total pasivos no corrientes		3,085	29,244	24,848
Total pasivos		1,972,562	624,343	1,276,378
PATRIMONIO				
Capital social	14	10,000	10,000	10,000
Reservas	15	5,000	5,000	5,000
Resultados acumulados	15	510,648	1,596,797	1,002,905
Total patrimonio		525,648	1,611,797	1,017,905
Total pasivos y patrimonio		2,498,210	2,236,140	2,294,283

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


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

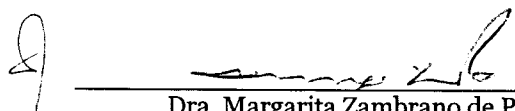

 CPA. Ing. Idrián Estrella
 Contador

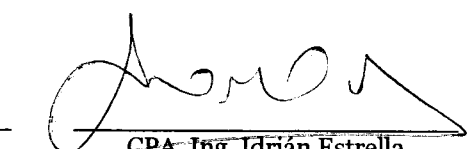
DUPONT DE ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas		3,558,345	2,992,592
Costo de productos vendidos	6	<u>(2,070,171)</u>	<u>(1,320,447)</u>
Utilidad bruta		<u>1,488,174</u>	<u>1,672,145</u>
Gastos operacionales			
De venta	6	(696,456)	(544,959)
De administración	6	<u>(144,502)</u>	<u>(245,902)</u>
		<u>(840,958)</u>	<u>(790,861)</u>
Utilidad operacional		647,216	881,284
Gastos financieros		(7,973)	(55,922)
Otros ingresos, neto		<u>28,785</u>	<u>-</u>
		<u>20,812</u>	<u>(55,922)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		668,028	825,362
Impuesto a la renta	12	<u>(155,654)</u>	<u>(231,470)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>512,374</u>	<u>593,892</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


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


CPA. Ing. Idrián Estrella
Contador

DUPONT DE ECUADOR S.A.

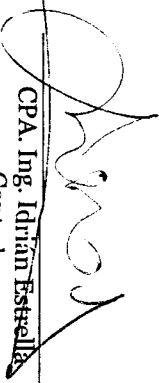
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados			Total
	Capital social	Reserva legal	Efectos provenientes de la adopción por primera vez NIIF para PYMES(1)	
Saldos al 1 de enero del 2011	10,000	5,000	(93,288)	1,011,795
Transferencia de efectos de adopción de NIIF en los resultados del año 2011	-	-	91,561	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	593,892
Saldos al 31 de diciembre del 2011	10,000	5,000	(1,727)	1,611,797
Resoluciones de la Junta General de Accionistas del 26 de diciembre del 2012	-	-	-	(1,598,523)
Pago de dividendos	-	-	-	512,374
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	525,648
Saldos al 31 de diciembre del 2012	10,000	5,000	(1,727)	525,648

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

(1) Ver Nota 4.


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

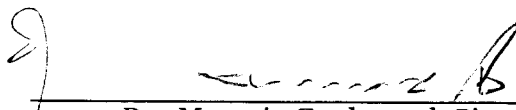

 CPA. Ing. Idrián Estrella
 Contador

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		668,028	825,362
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación del año	10	16,237	26,026
Baja de activos fijos		-	130
Participación de trabajadores	6	117,994	124,094
Provisión para jubilación patronal y desahucio		-	4,396
		<u>802,259</u>	<u>980,008</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		507,448	212,610
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(801,706)	147,908
Otras cuentas por cobrar		3,531	14,586
Impuestos por recuperar		(13,469)	54,714
Inventarios		502,120	84,628
Proveedores y otras cuentas por pagar		(128,203)	75,130
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1,583,709	(818,976)
Impuestos por pagar		(83,108)	(54,220)
Provisiones		(95,891)	(126,812)
Provisiones por beneficios a empleados		(26,269)	-
Impuesto a la renta pagado		(175,170)	(56,518)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>2,075,251</u>	<u>513,058</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución de activos fijos, neto	10	66,720	14,174
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>66,720</u>	<u>14,174</u>
Flujo de efectivo de las actividades de			
Pago de dividendos		(1,598,523)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de		<u>(1,598,523)</u>	<u>-</u>
Incremento neto de efectivo, equivalentes de efectivo		543,448	527,232
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		971,519	444,287
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>1,514,967</u>	<u>971,519</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


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


CPA. Ing. Idrián Estrella
Contador

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

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. Hasta el mes de octubre del 2012, la compañía tenía en su actividad principal la importación y comercialización en general de pinturas y productos para acabados automotrices e industriales. En la actualidad, la Compañía se dedica fundamentalmente a la representación de la marca Dupont en Ecuador y a la generación de negocios para la línea de productos agroquímicos.

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. Las operaciones de DuPont de Ecuador S.A. corresponden mayormente a la venta de los productos comercializados por sus compañías relacionadas DuPont de Colombia S.A.; 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.

Separación de la línea de negocios de Dupont Performance Coating (pinturas automotriz) -

Durante el año 2012, por una política adoptada por el principal accionista de la Compañía, Dupont Performance Coatings Venezuela C.A., se estableció que los clientes relacionados con la línea de Dupont Performance Coating (pinturas automotrices) deben ser manejados a través de una nueva compañía relacionada denominada Duperco Ecuador S.A., lo cual se realizó mediante convenio privado que entró en vigencia a partir del 1 de noviembre del 2012 para el traspaso de la línea de negocio.

Los cambios principales que generó en Dupont de Ecuador S.A. esta nueva forma de operar fueron:

- a) Los inventarios que poseía la Compañía al 31 de octubre del 2012, fueron vendidos a Duperco Ecuador S.A. a precio de mercado.
- b) Los activos fijos que poseía la Compañía fueron vendidos al costo histórico menos la depreciación acumulada registrada al 31 de octubre del 2012 a Duperco Ecuador S.A.
- c) Los empleados que prestaban sus servicios profesionales a la línea de negocios de pintura automotriz fueron trasladados a la compañía Duperco Ecuador S.A.
- d) Los clientes de la línea de negocios de pintura automotriz fueron trasladados a la compañía Duperco Ecuador S.A., con quien firmaron nuevos contratos para su facturación. El saldo de clientes al 31 de octubre del 2012 será recuperado por Dupont de Ecuador S.A. La facturación y cobranza se realizará por medio de Duperco Ecuador S.A. a partir del 1 de noviembre del 2012.

Estas acciones impactan en los ingresos y resultados de Dupont de Ecuador S.A. del año 2013; no obstante, actualmente la Compañía se encuentra dedicada al servicio de soporte administrativo de Dupont Colombia S.A. en la línea de negocios de agroquímicos. La Compañía cuenta con el apoyo técnico y financiero de la Casa Matriz. Basados en las condiciones antes descritas, la administración de la Compañía ha preparado los estados financieros adjuntos siguiendo el principio de empresa en marcha.

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Primeros estados financieros con arreglo a NIIF para PYMES

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, que corresponden a los primeros estados financieros bajo NIIF para Pymes de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha xx de abril del 2013 del Representante Legal y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF para PYMES, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros separados

Los presentes estados financieros de Dupont de Ecuador S.A. constituyen los primeros estados financieros separados preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que pueden ser adoptadas en Ecuador bajo determinadas circunstancias y condiciones y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF para PYMES y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros separados al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse las cifras correspondientes al 2012.

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para PYMES requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos menos sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales" y "otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, entidades relacionadas y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

Dupont de Ecuador S.A. reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y/o cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- (a) **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, Dupont de Ecuador S.A. presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar comerciales a clientes y a compañías relacionadas: estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes directos y compañías relacionadas por la comercialización de pinturas y las comisiones ocasionadas en la cobertura de sus costos y gastos operativos mensuales en el curso normal de su negocio además de los temas comentados en la Nota 1. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
 - (ii) Otras cuentas por cobrar: representadas principalmente por anticipos entregados a proveedores y avances varios que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan en un plazo de hasta 90 días.
- (b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por pagar comerciales y otras: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderos hasta en 90 días.
 - (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Dupont de Ecuador S.A. establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 1 de enero del 2011, la Compañía registro por deterioro de cuentas por cobrar comerciales US\$108,908 que ha sido utilizada en el año siguiente.

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

2.6 Propiedades y equipos

Las propiedades equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de los activos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinaria y equipos	10
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	9
Vehículos	3
Equipo de computación	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 y al 1 de enero del 2011, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que las operaciones de la compañía han sido rentables y no hay indicios de deterioro.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente -

El cargo por impuesto a la renta corriente 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 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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 de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Además, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la Renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

llegar al 22% en el 2013.

Impuesto a la renta diferido -

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

El impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- (ii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (iii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados) La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos determinación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresados en dólares estadounidenses)

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base a estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 7% anual para los años 2012 y 2011 equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están 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.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9 Dupont de Ecuador S.A. registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargos a resultados corresponde principalmente a provisiones de beneficios sociales a favor de sus empleados.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes de su propiedad y no mantiene el derecho a disponer de ellos ni el control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos y la prestación de servicios administrativos a la relacionada Dupont Colombia S.A.

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.9).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF para PYMES)

a) Base de la transición a las NIIF para PYMES

Aplicación de NIIF para PYMES

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que considera la entrada en vigencia de las NIIF en períodos entre el 1 de enero del 2009 y el 1 de enero del 2012, en función de la magnitud de activos que las empresas presenten al 31 de diciembre del 2007. Posteriormente, en enero del 2011 la referida Superintendencia emitió la Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, en la que estableció ciertas condiciones para reconocer a compañías como Pequeñas y Medianas Entidades. Dupont de Ecuador S.A., por ser una empresa que cumple con los lineamientos para ser clasificada como PYMES, definida por la resolución antes mencionada, optó por preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF para las PYMES en el 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Hasta el año terminado en el 2011, la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011, han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su estado de

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)**

situación financiera de apertura bajo NIIF para PYMES a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y no se han aplicado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

b) Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía

Las exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

c) Aplicación retroactiva de principios contables para la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES

Corrección de vidas útiles

Para todas sus activos fijos, la Compañía procedió a determinar el valor de estos activos basada en la vida útil económica de los mismos, pues previamente eran depreciados bajo vidas útiles establecidas por la normativa tributaria; por lo cual, recalculó el saldo de la depreciación acumulada desde la fecha de adquisición de los activos hasta la fecha de transición a NIIF.

Interés implícito de cuentas por pagar compañías relacionadas

La Compañía procedió a aplicar los lineamientos de la NIC 39 (costo amortizado) a la fecha de transición a NIIF para la determinación del valor razonable de las cuentas por pagar generadas por los préstamos otorgados por parte de Compañías relacionadas.

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía procedió a aplicar los lineamientos de la NIC 39 a la fecha de transición a NIIF para la estimación de esta provisión de sus saldos de sus clientes deteriorados.

d) Conciliación entre NIIF para PYMES y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011.

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

d.1) Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	31 de diciembre del <u>2011</u>	1 de enero del <u>2011</u>
Total patrimonio según NEC		1,613,524	1,111,193
Deterioro de cartera	(a)	108,908	(108,908)
Interés implícito de clientes	(b)	14,430	(14,430)
Valor neto de realización del inventario	(c)	38,342	(40,536)
Activos fijos	(d)	(963)	933
Interés implícito compañías relacionadas	(e)	(38,556)	38,556
Impuesto a la renta diferido	(f)	(30,600)	31,097
Efecto de las NIIF en el año 2011		91,561	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2011		(93,288)	(93,288)
Total patrimonio según NIIF		<u>1,611,797</u>	<u>1,017,905</u>

d.2) Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	Por el año terminado el <u>31 de diciembre del</u>
Utilidad neta según NEC		<u>502,331</u>
Deterioro de cartera	(a)	108,908
Interés implícito de clientes	(b)	14,430
Valor neto de realización del inventario	(c)	38,342
Activos fijos	(d)	(963)
Interés implícito compañías relacionadas	(e)	(38,556)
Impuesto a la renta diferido	(f)	(30,600)
Efecto de la transición a las NIIF		<u>91,561</u>
Utilidad neta según NIIF		<u>593,892</u>

(a) **Deterioro de cartera:** De acuerdo con NEC, se reconocía una provisión con cargo a los resultados del año siguiendo los lineamientos establecidos por la normativa tributaria ecuatoriana. De acuerdo con NIIF para PYMES, se reconoce una pérdida por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. En el caso específico de la Compañía, el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados fue cero, pues la Compañía considera que toda la cartera deteriorada es irrecuperable en un 100% y generó una disminución en el patrimonio al 1 de enero del 2011 de US\$123,338 y un incremento en los resultados del 2011 de US\$123,338.

(b) **Interés implícito de clientes:** La Compañía valuó sus cuentas por cobrar clientes con las ventas de los productos de pinturas automotriz, utilizando para el efecto las tasas de interés de mercado y aplicando el método de la tasa efectiva. El efecto de este asunto generó una reducción patrimonial de US\$14,430 al 1 de enero del 2011 y un mayor ingreso en los resultados del año 2011 por US\$14,430.

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

- (c) **Valor neto real del inventario:** El costo de los inventarios registrados por la Compañía de acuerdo a NEC fueron estimados utilizando criterios tributarios. Para ajustar dichos saldos a lo requerido por las NIIF para PYMES, la Administración realizó un análisis de "Valor neto de realización" obteniendo resultados que van enmarcados en la norma. La aplicación de los conceptos antes señalados generó una reducción patrimonial de US\$40,536 y un mayor cargo a resultados del 2011 de US\$38,342.
- (d) **Activos fijos:** Para efectos de la primera adopción de las NIIF para PYMES, la Compañía determinó el importe en libros de sus activos fijos en función de las nuevas vidas útiles económicas para estos activos, pues identificó que su valor en libros según NEC difería en forma importante de su valor en libros según NIIF a la fecha de transición, originado por el uso de tasas tributarias para la aplicación de la estimación de la depreciación. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de US\$933 y un menor cargo de US\$963 a resultados del 2010 por concepto de depreciación.
- (e) **Interés implícito de cuentas por pagar a partes relacionadas:** Para efectos de la adopción de NIIF para PYMES la Compañía procedió a determinar el saldo de sus cuentas por pagar utilizando el método del costo amortizado, el cual difiere de su valor original debido a que dichos valores no generan un intereses de mercado. El costo amortizado de dichos préstamos fue determinado aplicando una tasa de interés del 9.54% anual (en base a la tasa activa del Banco Central del Ecuador) al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011. La aplicación de los referidos conceptos generó un mayor cargo a resultados al 1 de enero del 2011 de US\$38,556 y un decremento en los resultados del 2011 de US\$38,556.
- (f) **Impuestos diferidos:** El ajuste conciliatorio del Impuesto a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF para PYMES que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuesto diferido activo (neto) de US\$31,096 al momento de la transición y un menor cargo a los resultados del 2011 de US\$30,599 relacionado fundamentalmente con la revaluación de activos y homologación de vidas útiles realizado sobre los equipos y la aplicación de intereses implícitos con partes relacionadas.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>		<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>		<u>Al 1 de enero de 2011</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.514.850		971.402		444.287	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por cobrar comerciales	12.588		520.036		732.646	
Otras cuentas por cobrar	5.059		8.590		23.176	
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	899.392		97.686		245.594	
Total activos financieros	<u>2.431.889</u>	<u>-</u>	<u>1.597.714</u>	<u>-</u>	<u>1.445.703</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Proveedores y otras cuentas por pagar	10.543		138.746		63.616	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1.646.899		63.190		882.166	
Total pasivos financieros	<u>1.657.442</u>	<u>-</u>	<u>201.936</u>	<u>-</u>	<u>945.782</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2012

	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Total</u>
Mercadería adquirida	2,070,171	-	-	2,070,171
Remuneraciones y beneficios sociales	-	421,996	10,703	432,699
Participación laboral	-	-	117,994	117,994
Servicios profesionales	-	126,237	6,187	132,424
Gastos de viaje	-	32,494	240	32,734
Servicios de aduanas	-	29,280	-	29,280
Arriendos	-	18,421	7,105	25,526
Materiales y repuestos	-	25,220	-	25,220
Depreciación	-	15,432	1,725	17,157
Impuestos y contribuciones	-	15,014	-	15,014
Otros menores	-	12,361	548	12,909
	<u>2,070,171</u>	<u>696,456</u>	<u>144,502</u>	<u>2,911,129</u>

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2011

	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Mercadería adquirida	1,320,447	-	-	1,320,447
Remuneraciones y beneficios sociales	-	286,663	27,961	314,624
Participación laboral	-	-	124,094	124,094
Servicios profesionales	-	105,101	77,702	182,803
Depreciación	-	34,105	-	34,105
Arriendos	-	24,000	6,000	30,000
Gastos de viajes	-	18,782	2,899	21,681
Jubilación patronal y desahucio	-	3,516	880	4,396
Otros menores	-	72,792	6,366	79,158
	<u>1,320,447</u>	<u>544,959</u>	<u>245,902</u>	<u>2,111,308</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Al 31 de diciembre		1 de enero
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	-	-	300
Bancos (1)	<u>1,514,850</u>	<u>971,402</u>	<u>443,987</u>
	<u>1,514,850</u>	<u>971,402</u>	<u>444,287</u>

- (1) Comprende depósitos a la vista principalmente en bancos locales, con calificaciones de riesgo entre AAA- y AAA.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Aymesa S.A.	-	433,624	416,280
Omnibus BB Transportes S.A.	147	29,691	64,328
Manufacturas, Armadura y Repuestos S.A.	(1,433)	16,236	13,305
Motransa C.A.	13,875	33,587	220,669
Otros menores	-	6,898	126,972
	<u>12,588</u>	<u>520,036</u>	<u>841,554</u>
Provisión por deterioro	-	-	(108,908)
	<u>12,588</u>	<u>520,036</u>	<u>732,646</u>

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	Al 31 de diciembre		1 de enero
	2012	2011	2011
Producto terminado para la venta	-	487,514	488,200
Producto terminado en tránsito	-	14,606	98,548
	-	502,120	586,748

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de los activos fijos se presentan a continuación:

Descripción	Maquinarias y equipos	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Vehículos	Equipo en tránsito	Equipo de computación	Total
Al 1 de enero del 2011							
Costo Histórico	100,381	4,369	35,904	49,765	-	7,948	198,367
Depreciación acumulada	(15,747)	(2,302)	(7,221)	(18,664)	-	(3,626)	(47,560)
Valor en libros al 1 de enero del 2011	84,634	2,067	28,683	31,101	-	4,322	150,807
Movimiento 2011							
Adiciones	7,055	-	-	-	26,080	-	33,135
Ventas	(43,208)	-	(2,234)	(24,767)	-	-	(70,209)
Depreciación Acum. por Baja	6,841	512	2,234	13,300	-	-	22,887
Depreciación	(13,154)	(437)	(3,583)	(5,329)	-	(3,523)	(26,026)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	42,168	2,142	25,100	14,305	26,080	799	110,594
Al 31 de diciembre del 2011							
Costo Histórico	64,228	4,369	33,670	24,998	26,080	7,948	161,293
Depreciación acumulada	(22,060)	(2,227)	(8,570)	(10,693)	-	(7,149)	(50,699)
Valor en libros	42,168	2,142	25,100	14,305	26,080	799	110,594
Movimiento 2012							
Transferencias	26,080	-	-	-	(26,080)	-	-
Ventas	(59,410)	(4,369)	(33,670)	(8,026)	-	(7,948)	(113,423)
Depreciación Acum. por Baja	23,501	3,385	11,343	-	-	8,474	46,703
Depreciación	(4,702)	(1,158)	(2,773)	(6,279)	-	(1,325)	(16,237)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	27,637	-	-	-	-	-	27,637
Al 31 de diciembre del 2012							
Costo Histórico	30,898	-	-	16,972	-	-	47,870
Depreciación acumulada	(3,261)	-	-	(16,972)	-	-	(20,233)
Valor en libros	27,637	-	-	-	-	-	27,637

DUPONT DE ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
 (Expresados en dólares estadounidenses)
11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

En adición a lo expuesto en la Nota 19, el siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Al 1 de enero del</u> <u>2011</u>
<u>Ventas - Productos terminados:</u>					
Dupont de Colombia S.A.	Relacionada	Servicios prestados	212,983	162,974	186,535
Duperco Ecuador S.A.	Relacionada	Venta de inventario	835,938	-	-
			<u>1,048,921</u>	<u>162,974</u>	<u>186,535</u>
<u>Compras - Productos terminados:</u>					
Dupont do Brasil S.A.	Relacionada	Comercial	283,913	221,333	156,172
Dupont de Mexico S.A.	Relacionada	Comercial	500,428	475,736	238,820
Dupont de Venezuela S.A.	Relacionada	Comercial	-	181	951,565
			<u>784,341</u>	<u>697,250</u>	<u>1,346,557</u>
Pago a ejecutivos claves			421,996	286,663	414,231

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Los saldos por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y en ciertos casos, no tienen plazos definidos de pago, pero son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>Moneda</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
				<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar - Compañías relacionadas</u>						
Dupont de Mexico S.A.	Relacionada	Venta de inventarios	US\$	-	2,904	-
Dupont do Brasil S.A.	Relacionada	Venta de inventarios	US\$	-	-	36,674
Dupont de Colombia S.A.	Relacionada	Venta de inventarios	US\$	70,907	94,782	208,920
Duperco Ecuador S.A.	Relacionada	Venta de inventarios	US\$	828,485	-	-
				<u>899,392</u>	<u>97,686</u>	<u>245,594</u>
<u>Documentos y Cuentas por pagar - Compañías relacionadas</u>						
Dupont de Venezuela C.A.	Relacionada	Compra Inventario	US\$	-	181	132,606
Dupont do Brasil S.A.	Relacionada	Compra Inventario	US\$	-	11,995	92,039
Dupont de Mexico S.A.	Relacionada	Compra Inventario	US\$	-	510,14	161,179
Dupont Chile S.A.	Relacionada	Compra Inventario	US\$	-	-	461,589
Dupont de Colombia S.A.	Relacionada	Compra Inventario	US\$	-	-	34,753
Duperco Ecuador S.A.	Relacionada	Compra Inventario	US\$	48,376	-	-
Accionistas (1)	-	Dividendos	US\$	1,598,523	-	-
				<u>1,646,899</u>	<u>63,190</u>	<u>582,066</u>

- (1) Reparto de dividendos de años anteriores de acuerdo a la Junta General de Accionistas de fecha 26 de diciembre del 2012.

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye un miembro clave constituido por la Gerencia de Ventas. La compañía no dispone de Directorio.

Los costos por remuneraciones del personal clave se incluyen en el detalle de las principales transacciones con partes relacionadas.

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) La composición del gasto del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente: (1)	155,047	200,871
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales (3)	607	29,334 (2)
Ajuste por cambio de tasa de impuesto	-	1,265
	<u>155,654</u>	<u>231,470</u>

(1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.

(2) Ver ítem d)

(3) Originado principalmente en las diferencias entre el costo atribuido a través de la revisión del tiempo de vida útil de las maquinarias, interés implícitos de obligaciones por cobrar y/o pagar con relacionadas y la aplicación del valor neto de realización a los inventarios. (ver Nota 4).

b) Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	786,022	949,456
Menos - Participación a los trabajadores	(117,994)	(124,094)
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	668,028	825,362
Más - Gastos no deducibles	6,090	11,602
Base tributaria	674,118	836,964
Tasa impositiva	23%	24%
Impuesto a la renta calculado	155,047	200,871
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	(26,367)	-
Impuesto a la renta por pagar	<u>128,680</u>	<u>200,871</u>

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	668,028	825,362
Tasa impositiva vigente	23%	24%
Impuesto a la renta	<u>153,646</u>	<u>198,087</u>
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Gastos no deducibles	<u>2,008</u>	<u>33,383</u>
Gasto por impuesto	<u>155,654</u>	<u>231,470</u>
Tasa efectiva	<u>23%</u>	<u>28%</u>

c) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los años 2008 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización.

d) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre del</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del</u> <u>2011</u>
Impuestos diferidos activos:			
Que se realizará después de 12 meses	-	(527)	(40,968)
Que se realizará dentro de 12 meses	-	-	-
Impuestos diferidos pasivos:			
Que se realizará después de 12 meses	110	30	9,872
Que se realizará dentro de 12 meses	-	-	-
	<u>110</u>	<u>(497)</u>	<u>(31,096)</u>

La composición y el movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Por cuentas <u>incobrables</u>	Por <u>inventarios</u>	Por activos <u>fijos</u>	Por interés <u>implícito</u>	<u>Total</u>
Impuestos diferidos pasivos y activos:					
Al 1 de enero de 2011	30,834	10,134	(233)	(9,639)	31,096
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(30,834)</u>	<u>(9,607)</u>	<u>203</u>	<u>9,639</u>	<u>(30,599)</u>
Al 31 de diciembre de 2011	-	527	(30)	-	497
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>(527)</u>	<u>(80)</u>	<u>-</u>	<u>607</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(110)</u>	<u>-</u>	<u>110</u>

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

13. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
<u>Año 2012</u>				
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar (1)	200,871	128,680	(200,871)	128,680
Beneficios sociales (2)	8,212	725	(725)	8,212
Participación de trabajadores en las utilidades	124,094	117,994	(124,094)	117,994
Otras provisiones	59,986	57,149	(59,986)	57,149
	192,292	175,868	(184,805)	183,355
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio (3)	29,244	-	(26,269)	2,975
	Saldo al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	Pagos y/o <u>utilizaciones</u>	Saldo al <u>final</u>
<u>Año 2011</u>				
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar (1)	141,337	200,871	(141,337)	200,871
Beneficios sociales (2)	11,399	8,212	(11,399)	8,212
Participación de trabajadores en las utilidades	117,994	124,094	(117,994)	124,094
Otras provisiones	35,018	59,986	(35,018)	59,986
	164,411	192,292	(164,411)	192,292
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio (3)	24,848	4,396	-	29,244

(1) Ver Nota 12.

(2) Incluye provisiones de vacaciones, décimo tercero, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva y aportes personales y patronales a favor del seguro social.

(3) La provisión incluye todos los trabajadores al 31 de diciembre del 2012 y 2011. Ver Nota 2.9

14. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 10.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresados en dólares estadounidenses)

15. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. El saldo de la reserva al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 excede el máximo requerido.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF para PYMES"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES, que generaron un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * *