



DUPONT DE ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

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 explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

DuPont de Ecuador S.A.

Quito, 8 de abril del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de DuPont de Ecuador S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 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 (NIIF), 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.



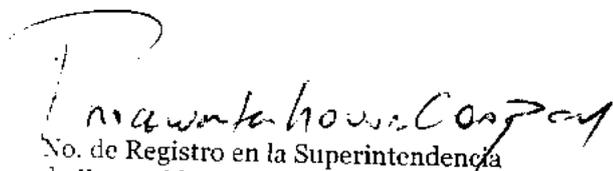
DuPont de Ecuador S.A.
Quito, 8 de abril del 2016

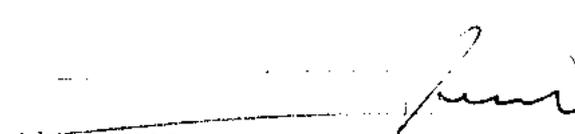
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DuPont de Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2015 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 (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, la operación de la Compañía corresponde únicamente a la representación de la marca DuPont en Ecuador y a la generación de negocios para la línea de productos agroquímicos y soporte administrativo de DuPont Colombia S.A. en la línea de negocios de agroquímicos. En estas condiciones, sus actividades y resultados dependen fundamentalmente de que su Casa Matriz continúe proporcionando el apoyo técnico y financiero que necesite para este propósito.


No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

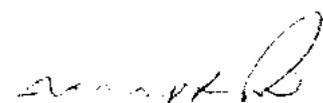

Celsó Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

DUPONT DE ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2015	2014
Activos corrientes			
Efectivo	6	328,970	401,325
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8	256,592	153,581
Otras cuentas por cobrar		2,012	-
Impuestos por recuperar		8,967	8,343
Total activos corrientes		<u>596,541</u>	<u>563,249</u>
Activos no corrientes			
Activos fijos	7	<u>21,567</u>	<u>23,484</u>
Total activos no corrientes		<u>21,567</u>	<u>23,484</u>
Total activos		<u>618,108</u>	<u>586,733</u>

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



Dra. Margarita Zambrano Albuja
Gerente General
Consultmz Cía. Ltda.
Apoderada General de DuPont de Ecuador S.A.



CPA. Ing. Idrián Estrella
Contador

DUPONT DE ECUADOR S.A.

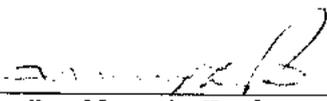
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

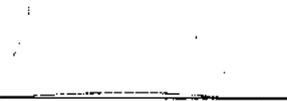
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2015	2014
Pasivos Corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar		9,050	9,379
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	393	4,512
Impuestos por pagar	9	14,908	16,287
Beneficios sociales	10	<u>80,986</u>	<u>52,315</u>
Total pasivos corrientes		<u>105,337</u>	<u>82,493</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	10	<u>2,975</u>	<u>2,975</u>
Total pasivos no corrientes		<u>2,975</u>	<u>2,975</u>
Total pasivos		<u>108,312</u>	<u>85,468</u>
PATRIMONIO			
Capital social	12	10,000	10,000
Reserva legal	13	5,000	5,000
Resultados acumulados	13	<u>494,796</u>	<u>486,265</u>
Total patrimonio		<u>509,796</u>	<u>501,265</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>618,108</u>	<u>586,733</u>

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



Dra. Margarita Zambrano Albuja
Gerente General
Consultmz Cía. 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 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

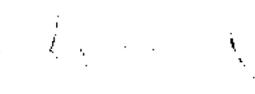
	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por servicios	8	<u>447,049</u>	<u>416,866</u>
Costos y gastos			
Gastos de administración	11	(431,990)	(463,858)
Otros gastos		-	(4,288)
Otros ingresos		<u>2,692</u>	<u>42,750</u>
Utilidad (Pérdida) operacional		17,751	(8,530)
Gastos financieros		<u>(3,251)</u>	<u>(3,608)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		14,500	(12,138)
Impuesto a la renta	9	<u>(5,969)</u>	<u>(11,578)</u>
Utilidad (Pérdida) y resultado integral del año		<u>8,531</u>	<u>(23,716)</u>

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



Dra. Margarita Zambrano Albuja
Gerente General
Consultmz Cía. Ltda.

Apoderada General de DuPont de Ecuador S.A.



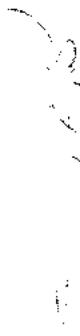
CPA Ing. Idrián Estrella
Contador

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	
			Por aplicación inicial de NIIF	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	10,000	5,000	(1,727)	524,981
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	(23,716)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10,000	5,000	(1,727)	501,265
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	8,531
Saldo al 31 de diciembre de 2015	10,000	5,000	(1,727)	509,796

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


 Dra. Margarita Zambrano Albuja
 Gerente General
 Consultora Cía. Ltda.
 Apoderada General de Dupont de Ecuador S.A.

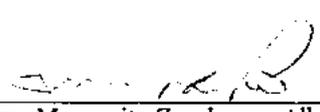

 CPA. Ing. Ictirán Estrella
 Contador

DUPONT DE ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		14,500	(12,138)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Beneficios sociales		17,639	44,154
Depreciación del año	7	<u>1,917</u>	<u>1,957</u>
		34,056	33,973
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		-	25,154
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(103,011)	(67,919)
Otras cuentas por cobrar		(2,012)	-
Anticipos a proveedores y empleados		-	1,346
Impuestos por recuperar		(624)	(4,426)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(329)	(84,579)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(4,119)	4,352
Impuestos por pagar		4,230	(8,135)
Beneficios sociales		<u>11,032</u>	<u>(21,250)</u>
Total cambios en activos y pasivos		(94,833)	(155,457)
Impuesto a la renta pagado	9	<u>(11,578)</u>	<u>(30,839)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>(72,355)</u>	<u>(152,323)</u>
Disminución neta de efectivo		(72,355)	(152,323)
Efectivo al inicio del año		<u>401,325</u>	<u>553,648</u>
Efectivo al final del año	6	<u><u>328,970</u></u>	<u><u>401,325</u></u>

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


 Dra. Margarita Zambrano Albuja
 Gerente General
 Consultmz Cía. 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 DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida el 27 de septiembre del 2001 con el nombre de Rendup Pinturas Automotrices e Industriales de Ecuador S.A. y mediante escritura pública del 5 de octubre del 2004, cambió su denominación social a DuPont de Ecuador S.A.

Hasta el mes de octubre del 2012, la Compañía tenía como actividad principal la importación y comercialización 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 y soporte administrativo de DuPont Colombia S.A. en la línea de negocios de agroquímicos. En estas condiciones, sus actividades y resultados dependen fundamentalmente de que su Casa Matriz continúe proporcionando el apoyo técnico y financiero que necesite para este propósito.

1.2 Autorización de Estados Financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General con fecha 28 de marzo del 2016 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. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de DuPont de Ecuador S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que pueden ser adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF 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.

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIF 41	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NK' 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NK' 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIF 10 y NK' 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NK' 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIF 44	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos	1 de enero 2016
NIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NK' 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NK' 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interno y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIC 1	Enmiendas a la NK' 1, revelaciones relacionadas con materialidad, desagregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales	1 de enero 2016
NIF 10, IFRS 12 y NK' 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NK' 11 y 18.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIC y NIF y las nuevas publicaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo

Comprende depósitos de libre disponibilidad en bancos.

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresados en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas"; ii) "préstamos y cuentas por cobrar"; iii) "activos mantenidos hasta su vencimiento"; y, iv) "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: i) "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas"; y, ii) "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 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, 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. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no presenta activos financieros mayores a 12 meses.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. 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. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía no presenta pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

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".

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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 cobrar comerciales:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes directos por la venta de pinturas en el curso normal del negocio. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

(ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:

Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por las comisiones ocasionadas en la cobertura de sus costos y gastos operativos mensuales. Dichas transacciones se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues son exigibles por la Compañía en el corto plazo y no devengan intereses.

(iii) Otras cuentas por cobrar: 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

Se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Proveedores y otras cuentas por pagar:

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales 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 90 días.

(ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas

Son obligaciones de pago por servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía 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 31 de diciembre del 2015 y 2014 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de activos financieros.

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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 Activos fijos

Los activos fijos 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 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 activos fijos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. La estimación de vidas útiles de los activos fijos es revisada, y ajustada si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La vida útil estimada de la maquinaria y equipo es de 10 años.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos, 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 fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

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 que han sido objeto de castigos por deterioro 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.

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del ejercicio comprende el Impuesto a la renta corriente y 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.

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La legislación tributaria vigente exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas al 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.

Durante el 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente definitivo el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y para el año 2015 sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables.

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.

La Compañía estima que no existen diferencias temporales entre las bases tributarias de activos y pasivos con respecto a los estados financieros, por lo que no ha constituido un registro por impuesto a la renta diferido.

2.8 Beneficios sociales

(a) Beneficios de corto plazo

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

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

(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 del costo de ventas.

(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.

(iv) Provisión para reestructuración de personal:

En el año 2014, la Administración de la Compañía definió un plan estructurado de salida de personal, dicho plan se hizo efectivo en el primer trimestre del año 2016 y como parte del mismo se estipuló una bonificación adicional por este concepto.

(b) Beneficios de largo plazo - Provisiones de jubilación patronal y desahucio:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

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 los otros resultados integrales, en el periodo en el que surgen.

Al cierre del año la Compañía ha estimado que no es necesario realizar estas provisiones debido a que cuenta con solo tres trabajadores y que la provisión registrada en años anteriores cubre cualquier obligación futura.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de servicios de soporte administrativo a DuPont de Colombia S.A. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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 su experiencia, 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:

- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada ejercicio (Nota 2.5).
- Provisión por reestructuración de personal: Se registra el costo de la indemnización por liquidación de haberes del personal, en base a los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleado bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador que despidiere intempestivamente al trabajador será condenado a indemnizarlo, de conformidad con el tiempo de servicio y según la siguiente escala: hasta tres años de servicio, con el valor correspondiente a tres meses de remuneración; y, de más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que en ningún caso ese valor exceda de veinte y cinco meses de remuneración. La fracción de un año se considera como un año completo.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la misma.

El departamento financiero regional tiene a su cargo la administración de riesgos de la Compañía de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía y proporciona principios para la administración general de riesgos así como las políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

(a) *Riesgo de crédito*

Las políticas de crédito están estrechamente relacionadas con el nivel de riesgo que la Compañía está dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios. Respecto a los bancos e instituciones

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

financieras donde se mantiene el efectivo tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA".

(b) *Riesgo de liquidez*

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

El análisis de liquidez de los pasivos financieros indica que tienen vencimiento de menos de un año.

4.2 Administración del riesgo de capital

Casa Matriz le proporciona a la Compañía todo el apoyo técnico y financiero que necesita para continuar operando como un negocio en marcha.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros -

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo, a continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	328,970	101,325
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	256,592	153,581
Otras cuentas por cobrar	2,012	-
Total activos financieros	<u>587,574</u>	<u>554,906</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores y otras cuentas por pagar	9,050	9,379
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	393	4,512
Total pasivos financieros	<u>9,443</u>	<u>13,891</u>

Valor razonable de instrumentos financieros -

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

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, comprende depósitos a la vista en un banco local con calificación de riesgo de AAA por US\$328,970 y US\$401,325, respectivamente.

7. ACTIVOS FIJOS

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

<u>Descripción</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>
Al 1 de enero de 2014	
Costo histórico	
Depreciación acumulada	30,899
Valor en libros	<u>(5,458)</u>
	<u>25,441</u>
Movimiento 2014	
Depreciación	
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>(1,957)</u>
	23,484
Al 31 de diciembre del 2014	
Costo histórico	
Depreciación acumulada	30,899
Valor en libros	<u>(7,415)</u>
	<u>23,484</u>
Movimiento 2015	
Depreciación	
Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	<u>(1,917)</u>
	21,567
Al 31 de diciembre del 2015	
Costo histórico	
Depreciación acumulada	30,899
	<u>(9,332)</u>
	<u>21,567</u>

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 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:

(a) Transacciones:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ingresos por servicios administrativos</u>				
Dupont de Colombia S.A. (1)	Comercial	Venta	<u>447,049</u>	<u>416,866</u>
<u>Compras</u>				
Dupont S.A. de C.V.	Comercial	Compra	233	-
Danisco México S.A. de C.V.	Comercial	Compra	-	2,690
Dupont México S.A. de C.V.	Comercial	Compra	-	2,023
			<u>233</u>	<u>4,713</u>
<u>Pago a ejecutivos claves</u>			<u>180,755</u>	<u>111,253</u>

(b) Saldos:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Dupont México S.A. de C.V.	Comercial	Venta	2,693	-
Dupont de Colombia S.A.	Comercial	Venta	<u>253,899</u>	<u>153,581</u>
			<u>256,592</u>	<u>153,581</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Dupont México S.A. de C.V.	Comercial	Compra	-	2,690
Danisco México S.A. de C.V.	Comercial	Compra	-	1,662
Dupont S.A. de C.V.	Comercial	Compra	233	-
Dupont de Colombia S.A.	Comercial	Compra	<u>160</u>	<u>160</u>
			<u>393</u>	<u>4,512</u>

- (1) Corresponde al contrato suscrito el 1 de Enero de 2010, por la prestación de servicios de soporte administrativo y reconoce ingresos sobre el total de costos mensuales más el 5% "Mark Up" facturados a DuPont de Colombia S.A., entendiéndose por el "total de costos" los valores directos de servicios incurridos por la Compañía y otros desembolsos pertinentes de apoyo a este tipo de costos directos.

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medido y cuantificados con fiabilidad.

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

Remuneraciones personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye como miembros claves al Gerente de Ventas y a sus agentes de venta. Los costos por remuneraciones del personal clave se incluyen en el detalle de las principales transacciones con partes relacionadas.

9. IMPUESTOS

(a) Impuestos por pagar:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
IVA en ventas	7,654	3,657
Retenciones IVA e impuesto a la renta	1,285	1,052
Impuesto a la renta corriente	<u>5,969</u>	<u>11,578</u>
	<u>14,908</u>	<u>16,287</u>

(b) Impuesto a la renta corriente

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:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad (Pérdida) del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	<u>17,058</u>	<u>(12,138)</u>
Menos - Participación a los trabajadores	(2,558)	-
Más - Gastos no deducibles	<u>1,841</u>	<u>64,767</u>
Base tributaria	16,341	52,629
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	<u>3,595</u>	<u>11,578</u>
Anticipo impuesto a la renta	<u>5,969</u>	<u>6,273</u>
Impuesto a la renta definitivo	<u>5,969</u>	<u>11,578</u>

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresados en dólares estadounidenses)**

9.2 Situación fiscal -

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2012 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

9.3 Otros asuntos – Reformas tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%, dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

La Administración de la Compañía ha evaluado las reformas y considera que no existió un impacto significativo en la operación.

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresados en dólares estadounidenses)

10. BENEFICIOS SOCIALES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2015</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	52,315	85,702	(57,031)	80,986
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio	2,975	-	-	2,975
<u>2014</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	29,951	69,941	(47,577)	52,315
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio	2,975	-	-	2,975

(1) Incluye principalmente el saldo por pagar a los empleados por concepto de indemnizaciones por US\$61,793 (2014: US\$44,154), décimo tercer sueldo por US\$1,197 (2014: US\$780), décimo cuarto sueldo por US\$734 (2014: US\$321), vacaciones por US\$7,220 (2014: US\$2,967), entre otros.

11. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	198,394	155,413
Participación laboral	2,559	-
Servicios profesionales	171,894	255,976
Gastos de viaje	8,003	5,628
Arriendos	42,061	20,249
Materiales y repuestos	108	124
Depreciación (Nota 7)	1,917	1,957
Impuestos y contribuciones	6,526	7,671
Otros menores	528	16,840
	<u>431,990</u>	<u>463,858</u>

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresados en dólares estadounidenses)

12. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el capital suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía, está representado por 10,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

13. 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. Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de la Reserva legal cubre el límite indicado y, en función de ello, en dichos años no fue necesario efectuar apropiaciones adicionales de utilidades a Reserva legal.

Resultados acumulados -

Los resultados de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

Resultados acumulados por aplicación de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados por aplicación inicial de NIIF", que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los tuviera.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 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.

* * *