

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

1. L

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.

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

Durante el año 2014, 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 Duperco Ecuador S.A.
- d) Los clientes de la línea de negocios de pintura automotriz fueron trasladados a 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. y a partir del 1 de noviembre del 2012, la facturación y cobranza se realizará por medio de Duperco Ecuador S.A.

Estas acciones impactan en los ingresos y resultados de DuPont de Ecuador S.A. del año 2014; 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.

1.3 Autorización de Estados Financieros

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014 han sido emitidos con la autorización de fecha 21 de marzo del 2015 del Gerente Legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 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 la Compañía han sido 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 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 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 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.

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

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, 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:

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.

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

(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.

Corresponden a obligaciones de pago principalmente por transacciones comerciales por compra de inventario. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por parte del acreedor en cualquier momento.

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 2014 y 2013 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de activos financieros.

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

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

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.

Las vidas útiles estimadas de activos fijos son las siguientes:

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

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.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

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

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

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 ejercicio en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2013: 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2013: 12%) 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 ejercicio 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 2014 y 2013 la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente definitivo el valor determinado como anticipo mínimo del Impuesto a la renta y sobre la base del 23% sobre las utilidades gravables, el valor determinado, respectivamente.

Por otro lado, 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 2010 con el 25% hasta 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.

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresados en dólares estadounidenses)

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

2.8 Beneficios a los empleados

(a) 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 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.

(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. 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.

Hasta el 2011 la Compañía determinó anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoció con cargo a los gastos (resultados integrales) del ejercicio aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representó el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, , el cual fue obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 7% anual 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. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 la Administración de la Compañía no ha actualizado el valor de esta provisión, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto, ya que únicamente mantiene a un empleado en nómina.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

2.9 Reconocimiento de ingresos

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de productos y la prestación de servicios de soporte administrativo a DuPont de Colombia S.A. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas 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 cumple con los criterios que se describen a continuación:

(a) Venta de productos

Cuando la Compañía efectúa la transferencia total de riesgos y beneficios al comprador y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni el control sobre los mismos.

(b) Prestación de servicios

Considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el que se informa. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, los ingresos por este concepto ascienden a US\$ 416,866 y US\$ 440,069, respectivamente, y se presentan en el rubro “Otros ingresos, neto”.

2.10 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconoce como pasivo corriente en los estados financieros en el período en el que los dividendos hayan sido aprobados por los accionistas de la Compañía

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).
- **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 2.8).

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresados en dólares estadounidenses)

- 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 (Nota 2.7).

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 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 "A".

(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 periodo 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

DUPONT DE ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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>2014</u>	<u>2013</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	401.325	553.548
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales		25.154
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	153.581	85.662
Otras cuentas por cobrar	-	-
Total activos financieros	<u>554.906</u>	<u>664.364</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Proveedores y otras cuentas por pagar	9.538	93.958
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	4.512	160
Total pasivos financieros	<u>14.050</u>	<u>94.118</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

DUPONT DE ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Gastos de administración	Gastos de administración
Mercadería adquirida	-	-
Remuneraciones y beneficios sociales	196.259	108.890
Participación laboral		5.211
Servicios profesionales	255.976	183.144
Gastos de viaje	5.627	32.506
Servicios de aduanas	-	-
Arriendos	20.249	12.543
Materiales y repuestos	124	-
Depreciación	1.957	1.717
Impuestos y contribuciones	7.671	9.183
Otros menores	21.129	61.025
	<u>508.992</u>	<u>414.219</u>

7. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprende depósitos a la vista en bancos locales con calificaciones de riesgo entre AAA- y AAA por US\$ 401,325 y US\$ 553,648, respectivamente.

8. CUENTAS POR COBRARCOMERCIALES

Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Motransa C.A.		13,875
Axalta Coating Systems Ecuador S.A.		10,840
Otros menores		439
	<u>-</u>	<u>25,154</u>

DUPONT DE ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)**9. ACTIVOS FIJOS**

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

<u>Descripción</u>	<u>Maquinaria y equipo</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2013			
Costo histórico	30.898	16.972	47.870
Depreciación acumulada	<u>(3.261)</u>	<u>(16.972)</u>	<u>(20.233)</u>
Valor en libros	<u>27.637</u>	<u>-</u>	<u>27.637</u>
Movimiento 2013			
Bajas	-	(16.972)	(16.972)
Bajas depreciación acumulada	-	16.972	16.972
Ajustes	(480)	-	(480)
Depreciación	<u>(1.717)</u>	<u>-</u>	<u>(1.717)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	25.440	-	(2.197)
Al 31 de diciembre del 2013			
Costo histórico	30.898	-	30.898
Depreciación acumulada	<u>(5.458)</u>	<u>-</u>	<u>(5.458)</u>
Valor en libros	<u>25.440</u>	<u>-</u>	<u>25.440</u>
Movimiento 2014			
Depreciación	<u>(1.957)</u>	<u>-</u>	<u>(1.957)</u>
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	23.483	0	23.483
Al 31 de diciembre del 2014			
Costo histórico	30.898	-	30.898
Depreciación acumulada	<u>(7.415)</u>	<u>-</u>	<u>(7.415)</u>
Valor en libros	<u>23.483</u>	<u>-</u>	<u>23.483</u>

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2014 y 2013 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:

DUPONT DE ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)**(a) Transacciones**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Otros ingresos por servicios administrativo</u>				
Dupont de Colombia S.A.	Compañía relacionada	Comercial	416.866	440.069
			<u>416.866</u>	<u>440.069</u>
<u>Compras</u>				
Danisco Mexico	Compañía relacionada	Comercial	2.690	-
Dupont de Mexico S.A.	Compañía relacionada	Comercial	2.836	-
			<u>5.526</u>	<u>-</u>
Pago a ejecutivos claves			<u>-</u>	<u>113.638</u>

(b) Saldos

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Dupont de Colombia S.A.	Compañía relacionada	Comercial	153.581	85.662
			<u>153.581</u>	<u>85.662</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Dupont Mexico	Compañía relacionada	Comercial	2.690	-
Danisco Mexico	Compañía relacionada	Comercial	1.662	-
Accionistas (I)	-	Pago de dividendos	160	160
			<u>4.512</u>	<u>160</u>

- (1) Reparto de dividendos dispuesto por la Junta General de Accionistas de fecha 20 de diciembre del 2014.

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 un miembro clave que se desempeña en la Gerencia de Ventas.

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

DUPONT DE ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)**11. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente:	11.578	30.839
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	-	(110)
	<u>11.578</u>	<u>30.729</u>

11.1 Impuesto 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>2014</u>	<u>2013</u>
(Pérdida) Utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta	(12,139)	34,736
Menos - Participación a los trabajadores	-	(5,211)
Más - Gastos no deducibles	64,767	21,328
	<u>64,767</u>	<u>16,117</u>
Base tributaria	52,628	50,853
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>11,578</u>	<u>11,188</u>
Impuesto a la renta definitivo	11,578	30,839
Menos - Crédito tributario	-	-
Impuesto a la renta por pagar (1)	<u>11,578</u>	<u>30,839</u>

(1) Se incluye dentro del rubro "Impuestos por pagar".

Situación fiscal -

De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2010 al 2014 están sujetos a una posible fiscalización.

DUPONT DE ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresados en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta	(12,139)	29,525
Impuesto a la renta definitivo	<u>11,578</u>	<u>30,839</u>
Tasa efectiva	N/A	104%

12. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2014</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	29.951	24.688	(47.577)	7.062
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio (2)	2.975	-	-	2.975
<u>2013</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	148.148	29.143	(147.340)	29.951
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal y desahucio (2)	2.975	-	-	2.975

(1) Incluye principalmente el saldo por pagar a los empleados por concepto de participación laboral por US\$ 0 (2013: US\$5,211) y beneficios tales como décimo tercer y décimo cuarto sueldos, vacaciones, entre otros.

(2) Ver Nota 2.8 (b).

13. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital suscrito y pagado de acuerdo con los estatutos de la Compañía, está representado por 10,000 acciones ordinarias de

DUPONT DE ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresados en dólares estadounidenses)

valor nominal de US\$1 cada una, que totalizan US\$10,000.

14. 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 2013 y 2011, 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 para PYMES -

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

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.

* * *