



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
EXTERNOS.**

**DIVERSEY WYANDOTTE DEL ECUADOR S.A.
Al 31 de diciembre del 2011.**

DIVERSEY WYANDOTTE DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2011





DIVERSEY WYANDOTTE DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidense

DIVERSEY S.A. - DIVERSEY WYANDOTTE DEL ECUADOR S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del
Directorio y Accionistas de

DIVERSEY WYANDOTTE DEL ECUADOR S.A.

Guayaquil, 17 de mayo del 2012.

1. Hemos auditado el balance general que se acompaña de la Compañía DIVERSEY S.A. al 31 de diciembre del 2011, junto con los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados basados en nuestra auditoría.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La preparación y presentación razonable de los estados financieros con sus notas explicativas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad son responsabilidad de la administración de la compañía. Esta responsabilidad incluye implementar y mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libre de errores materiales de importancia relativa.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DIVERSEY WYANDOTTE DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2011, resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.





A los miembros del Directorio
y Accionistas de
DIVERSEY WYANDOTTE DEL ECUADOR S.A.
Guayaquil, 17 de Mayo del 2012

5. Como se indica en las Notas 1 y 13 a los estados financieros adjuntos, mediante resolución No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 la Superintendencia de Compañías dejó establecido la implementación de NIIF para las PYMES, respectivamente, acordados ambos por la Junta de Accionistas. De acuerdo con dicha resolución el Representante Legal de la Compañía en octubre del año 2011: a) decidió mediante junta de accionistas aprobar el cronograma de implementación de NIIF para las PYMES.

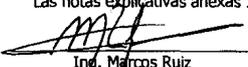


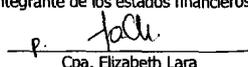
José Luis Majojo Manzaba, CPA.
SC- RNAE- 811

DIVERSEY S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 Al 31 de diciembre del 2011
 (Expresados en dólares estadounidense)

Activo	Referencia a Notas	2011	2010	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	31,370	20,083	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	7		
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	4			Proveedores		407,061	347,914
Clientes		719,512	546,713	Compañías y partes relacionadas		-	32,564
Menos provisión para ctas incobrables		(28,378)	(21,195)	Prestamo a tercero		13,174	-
Compañías y partes relacionadas		4,354	4,148	Impuesto por pagar		143,377	113,795
Impuestos y retenciones		60,599	22,371	Iess por pagar		8,609	5,535
Otras cuentas por cobrar		1,830	3,153	Gastos Acumulados por Pagar		132,318	108,118
Anticipo a proveedores		9,040	48,131	Otras cuentas por pagar		570	10,868
				Anticipo de Clientes		284	1,002
Inventarios	5	472,948	494,823				
Gastos Pagados por Anticipado		5,859	2,729				
Total del activo corriente		<u>1,277,133</u>	<u>1,120,954</u>	Total del pasivo corriente		<u>705,394</u>	<u>619,797</u>
ACTIVO NO CORRIENTE							
Activo Fijo, neto	6	579,136	292,132				
Cargos diferidos		-	196				
Total del activo no corriente		<u>579,136</u>	<u>292,329</u>				
				PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		1,150,875	793,486
Total del activo		<u>1,856,269</u>	<u>1,413,283</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>1,856,269</u>	<u>1,413,283</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

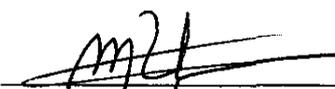

 Ing. Marcos Ruiz
 Gerente General


 Cpa. Elizabeth Lara
 Contador General

DIVERSEY S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
Años terminados el 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares estadounidense)

	Referencia a Notas	2011	2010
Ventas, netas	8	3,130,021	2291422
Costo de Venta	9	(1,699,876)	(1,251,705)
Utilidad Bruta		<u>1,430,145</u>	<u>1,039,717</u>
Gastos Operacionales			
Gastos Administrativos		(163,431)	(78,902)
Gastos de ventas		(634,116)	(441,020)
Gastos de operativos		(66,573)	(32,019)
Gastos Financieros		(7,174)	(7,597)
		<u>(871,294)</u>	<u>(559,538)</u>
Otros ingresos		-	1680
Utilidad antes de participacion de trabajadores e impuesto a la renta		<u>558,850</u>	<u>481,860</u>
15% Participacion de trabajadores		(83,826)	(73,000)
24% Impuesto a la Renta		(117,541)	(103,417)
Utilidad neta del ejercicio		<u><u>357,483</u></u>	<u><u>305,442</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

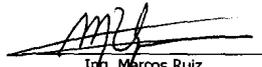

Ing. Marcos Ruiz
Gerente General

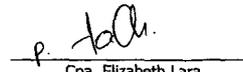

p.
Cpa. Elizabeth Lara
Contador General

DIVERSEY S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Años terminados el 31 de diciembre del 2011
 (Expresados en dólares estadounidense)

	Capital Social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultado años anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2011	50,000	26,182	60,369	656,935	-	793,486
Utilidad del ejercicio					357,473	357,473
Ajuste despues de utilidad					(84)	(84)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>50,000</u>	<u>26,182</u>	<u>60,369</u>	<u>656,935</u>	<u>357,389</u>	<u>1,150,875</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

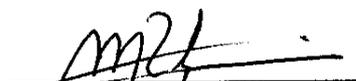

 Ing. Marcos Ruiz
 Gerente General

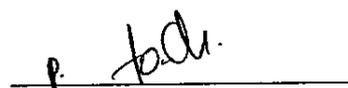

 Cpa. Elizabeth Lara
 Contador General

DIVERSEY S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
Años terminados el 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares estadounidense)

	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del año	357,473	305,442
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisiones de cuentas incobrables	7,183	5,459
Depreciaciones	32,307	60,927
Resultados de años anteriores	(85)	-
	<u>396,879</u>	<u>371,829</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(132,591)	(147,251)
Aumento por cobro de impuesto del año	(38,228)	-
Aumento en inventarios	21,874	(163,089)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(3,130)	12
Disminución en otros activos	196	(196)
Disminución en cuentas por pagar y documento x pagar	39,041	159,795
Pasivos acumulados por pagar	24,200	23,271
Aumento en impuestos por pagar	29,581	-
Aumento en obligaciones laborales	3,074	-
Disminución en otros pasivos	(10,298)	-
	<u>330,598</u>	<u>244,370</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activo fijo	(319,311)	(125,090)
Transferencia		
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(319,311)</u>	<u>(125,090)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	-	(140,000)
Aumento en obligaciones financieras		
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(140,000)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	11,287	(20,720)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	20,083	40,803
Sobregiro equivalente de efectivo		
	<u>31,370</u>	<u>20,083</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Marcos Ruiz
Gerente General


Cpa. Elizabeth Lara
Contador General

DIVERSEY S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2011

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 18 de diciembre de 1984 e inscrita el 7 de marzo de 1985, en el Registro Mercantil. Su objeto social consiste en la importación, comercialización, distribución de productos químicos especializados para la limpieza y producto químicos sanitarios.

El 08 de noviembre del 2000, mediante Junta Universal Extraordinaria de Accionistas queda aprobado por unanimidad: a) la conversión del capital de la compañía de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, b) el capital suscrito y pagado a dos mil dólares de los Estados Unidos de América.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros –

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

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

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

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Corresponde al efectivo y los depósitos en bancos y de libre disponibilidad, neto de sobregiros bancarios.

c) Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para materiales y repuestos de sistema de limpieza, utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

d) Propiedades y equipos –

Se muestra al costo histórico menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

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

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

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

Equipos de computación,	33%
Vehículos	20%
Equipos de Laboratorio	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Maquinarias y equipo	10%
Otros Activos	10%
Maquinaria y Equipo entregado a Cliente	10%
Instalaciones	10%

e) Jubilación patronal y desahucio -

El costo del beneficio jubilatorio e indemnizaciones por desahucio, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio.

Participación de los trabajadores en las utilidades –

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no ha determinado dicha provisión por este concepto, en razón de no terminarse aun el periodo auditado.

f) Provisión para impuesto a la renta –

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

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

g) Reserva legal –

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe segregar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no esta disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Durante el año 2007 la Compañía no ha efectuado provisión alguna por dicho concepto, en razón de existir pérdidas al cierre del ejercicio.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

<u>Caja y Bancos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	475	425
Bancos	(1) 30.895	19.658
Efectivo neto y Equivalentes de Efectivo	<u>31.370</u>	<u>20.083</u>

- 1) Los fondos depositados en bancos locales no cuentan con restricciones al 31 de diciembre del 2011, y representan cuentas corrientes en bancos locales, sobre los cuales no se generan intereses.

NOTA 4 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Composición:

<u>Clientes</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	(1) 719.512	546712,84
Menos provisión para ctas incobrables	(28.378)	(21.195)
Compañías y partes relacionadas	(2) 4.354	4148
Impuestos y retenciones	(3) 60.599	22371
Otras cuentas por cobrar	1.830	3153
Anticipo a proveedores	9.040	48131
	<u>766.956</u>	<u>603.320</u>

- 1) Corresponde principalmente a facturas por ventas, efectuadas en el año 2011 con clientes Cervecería Nacional CN S.A. por US\$ 138.499,66, Delisoda S.A. por US\$ 76.099,53; y demás clientes por US\$ 504.912,39.
- 2) Corresponde principalmente a saldos por cobrar a la compañía Meinforte S.A. por US\$ 168,30, Diserinsa S.A. por US\$ 188,25 y Disanec S.A. por US\$ 3.996,96.
- 3) Corresponde principalmente a impuestos producidos por adquisiciones durante el 2011 propias del giro del negocio, anticipo impuesto a la renta por US\$ 29.337,78, Retención fuente 1% sobre ventas por US\$ 30.270,47; y, Retención fuente 2% sobre ventas por US\$ 990,51.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia Prima	75.032	71898,75
Producto grado reactivo y técnico	4.316	2895,25
Productos terminados	368.259	387693,2
Inventario de repuestos	25.004	31834,14
Importaciones en tránsito	338,13	501,22
	<u>472.948</u>	<u>494.823</u>

Corresponde a inventarios de insumos y materiales para la elaboración y distribución de producto, sistemas de limpieza.

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

Composición:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES				
Equipos de computación	(1)	62,195	44,469	33
Muebles y enseres		26,436	12,138	10
Equipos de Laboratorio		1,223	1,223	10
Maquinarias y Equipos		45,284	42,349	
Vehículos	(2)	239,719	254,348	
Instalaciones		8,618	8,618	20
Maquinarias y Equipos entregados a Clientes	(3)	186,656	135,562	
Otro Activos		641	641	
		<u>570,772</u>	<u>499,348</u>	
Menos: Depreciación acumulada	(4)	<u>(239,523)</u>	<u>(207,216)</u>	
		331,249	292,132	
ACTIVOS NO DEPRECIABLES				
Montacargas		10,207	-	
Terreno	(5)	<u>237,680</u>	<u>-</u>	
Total Activo Fijo		<u>579,136</u>	<u>292,132</u>	

1) Corresponde principalmente a adquisiciones de equipos de computación, implementación y capacitación del sistema de nómina por US \$ 1.800,00, implementación del Programa Salestrack celulares de vendedores por US\$ 1.500,00, cinco licencias Office Estándar y cinco

(5)

NOTA 6 - ACTIVO FIJO

(Continuación)

Windows 7 por US\$ 2.217,45, cinco licencias office Maint por US\$ 1.588,95, y; equipos de computación por US\$ 12.968,20; bajas en Equipo de Computación por US\$ 2.348,70.

- 2) Corresponde principalmente a vehículos adquiridos en el año 2011, un camión marca Chevrolet por US\$ 24.951,79, construcción de un furgón metálico por US\$ 3.850,00 para actividades de transporte y venta de DIVERSEY S.A.; y, baja de vehículos por venta de camionetas Chevrolet por US\$ 43.431,11.
- 3) Corresponde principalmente a Equipos cedidos a clientes para implementación de sistemas de limpieza, Proyecto Nueva Línea Ajecuator S.A. por US\$ 8.950,00, Proyecto Lubricación Lujob Tesalia S.A. US\$ 4.746,72, Instalación Sistema de Lubricación Arca – Spraying Systems por US\$ 24.791,16; y, baja de Bomba Flojet Tesalia por US\$ 167,31.
- 4) Corresponde a la depreciación efectuada de activos fijos de DIVERSEY S.A. en el periodo contable 2011.
- 5) Comprende la adquisición de un terreno a acerías Nacionales del Ecuador para futuras instalaciones de Diversey S.A., distribuido en los siguientes pagos: compra-venta Notariada por US\$ 100.000,00, comisión por corretaje por US\$ 2.250,00, honorarios profesionales por legalización del terreno a Roura Game Natacha por US\$ 813,80; preparación y cerramiento del terreno Const-Coviedo por US\$ 59.616,19.;y, un anticipo entregado por US\$75,000.

NOTA 7 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Composición:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	(1)	407,061	347914
Compañías y partes relacionadas		-	32564
Prestamo a tercero		13,174	0
Impuestos y retenciones	(2)	143,377	113795
Iees por pagar		8,609	5535
Gastos Acumulados por Pagar	(3)	132,318	108118
Anticipo de Clientes		284	1002
Otras Ctas. Por Pagar		570	10,868
		<u>705,394</u>	<u>619,797</u>

- 1) Corresponden principalmente a transacciones para adquisición de insumos y materiales con proveedores locales por US\$ 91.154,24, proveedores del exterior por US\$ 315.427,23; y, proveedores varios por US\$ 479,87.
- 2) Corresponde principalmente a impuestos producidos por ventas durante el 2011 propias del giro del negocio, retenciones en la fuente y renta por US\$ 8.020,88, impuesto al valor agregado por US\$ 14.324,89, retenciones de iva por US\$ 3.514,94; y, 24% de impuesto a la Renta Anual por US\$ 117.515,85.

3) Corresponde principalmente a participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio por US\$ 83.816,31; y, provisión de beneficios sociales por US\$ 48.501,59.

NOTA 8 - VENTAS

Composición:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venta de productos	(1)	<u>3,130,021</u>	<u>2291422</u>

1) Incluye las ventas de productos terminados más iva por US\$ 3.103.841,90, tarifa 0% por US\$ 19.035,97; y, activos fijos por US\$ 7.142,86 durante el año 2011.

NOTA 9 - COSTO DE VENTA

Composición:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de Productos	(1)	(1.699.876)	(1.251.705)
Devoluciones y descuentos en ventas		-	-
Total costo de venta		<u>(1.699.876)</u>	<u>(1.251.705)</u>

1) Corresponde al costo incurrido por ventas de productos, costo de productos terminados por US\$ 1.599.405,56, variación de costo por US\$ 84.425,61, varios por US\$ 11.866,00; y, costo por órdenes liquidadas por US\$ 4.178,96.

NOTA 10 - CAPITAL

Al 1 de enero del 2011 el saldo del capital era de US\$2.000,00, divididos en dos mil acciones nominativas, con un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de América acordados en Junta General de Accionistas el 08 de noviembre del 2000 quedando en cumplimiento con la Resolución No. 00.Q.I.J.008 Expedida por el Superintendente de Compañías respectivamente.

A continuación detallamos los accionistas:

	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Internacional de negocios	1,000	50%
Carlos Andrade González	1,000	50%
	<u>2,000</u>	<u>100%</u>

(7)

NOTA 11 - REVISIONES TRIBUTARIAS

Al 31 de diciembre del 2011, las declaraciones de impuestos están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2003 hasta el año 2011, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

A la fecha de esta auditoría existen notificaciones recibidas por la compañía DIVERSEY en el periodo 2011 que han sido contestadas a la administración tributaria con los debidos soportes requeridos por la administración tributaria.

NOTA 12 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍA RELACIONADAS.

A continuación se presenta los saldos y transacciones realizadas durante el año con compañías, personas naturales y partes relacionadas. Se considera parte relacionada a los accionistas, en acciones comunes, o con participación accionaria significativa.

Los saldos en Documentos y cuentas por cobrar al cierre de cada año son:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Diserinsa S.A.	188	188
Disanec S.A.	3.997	3.960
Meinforte S.A.	168	-
Total	<u>4.354</u>	<u>4.148</u>

Los saldos en Documentos y cuentas por pagar al cierre de cada año son:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proquimsa S.A.	-	32564
Meinforte S.A.	-	-
Total	<u>-</u>	<u>32564</u>

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.