



EVEREADY ECUADOR C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1311

11

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

Eveready Ecuador C.A.

Quito, 30 de mayo de 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Eveready Ecuador C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 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 Eveready Ecuador C.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.



Eveready Ecuador C.A.
Quito, 30 de mayo de 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Eveready Ecuador C.A. al 31 de diciembre de 2011, 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, informamos que en la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 Eveready Ecuador C.A. adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Xavier Erazo
Xavier Erazo C.
Apoderado
No. de Licencia Profesional: 25985



EVEREADY ECUADOR C.A.

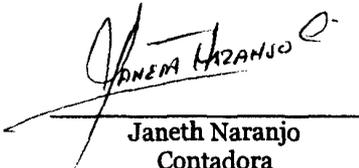
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.3	2,206,223	543,527	625,818
Cuentas por cobrar comerciales	8	4,711,351	4,527,313	4,672,959
Préstamos a entidades relacionadas	11	2,026,244	2,025,710	-
Otras cuentas por cobrar		30,230	23,079	32,445
Inventarios	9	<u>2,662,863</u>	<u>2,617,232</u>	<u>2,242,470</u>
Total activos corrientes		<u>11,636,911</u>	<u>9,736,861</u>	<u>7,573,692</u>
Activos no corrientes				
Otras cuentas por cobrar		5,480	12,480	15,086
Activos intangibles	2.7	256,000	256,000	256,000
Activos fijos	10	<u>400,290</u>	<u>422,286</u>	<u>384,903</u>
Total activos no corrientes		<u>661,770</u>	<u>690,766</u>	<u>655,989</u>
Total activos		<u>12,298,681</u>	<u>10,427,627</u>	<u>8,229,681</u>

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


Sr. Esteban Vorbeck
Representante Legal


Sr. William Godoy
Gerente Financiero


Janeth Naranjo
Contadora

EVEREADY ECUADOR C.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO		Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
PASIVO	Nota			
Pasivos corrientes				
Proveedores y otras cuentas por pagar		345,979	312,796	408,764
Entidades relacionadas	11	1,246,614	772,729	485,444
Impuestos por pagar	13	645,020	704,753	650,631
Beneficios a empleados	13	563,228	585,316	575,691
Provisiones		525,212	830,086	852,531
Total pasivos corrientes		3,326,053	3,205,680	2,973,061
Pasivos no corrientes				
Beneficios a empleados	13	302,293	217,523	169,675
Impuesto diferido	12	41,723	63,158	42,755
Total pasivos no corrientes		344,016	280,681	212,430
Total pasivos		3,670,069	3,486,361	3,185,491
PATRIMONIO				
Capital social		398,474	398,474	398,474
Aporte futuras capitalizaciones		500,000	500,000	500,000
Reserva legal		199,237	199,237	199,237
Resultados acumulados		7,530,901	5,843,555	3,946,479
Total patrimonio		8,628,612	6,941,266	5,044,190
Total pasivos y patrimonio		12,298,681	10,427,627	8,229,681

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


Sr. Esteban Vorbeck
Representante Legal


Sr. William Godoy
Gerente Financiero

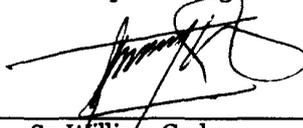
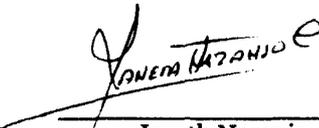

Janeth Naranjo
Contadora

EVEREADY ECUADOR C.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por ventas		17,275,991	17,026,046
Costo de productos vendidos	7	<u>(10,731,064)</u>	<u>(10,226,069)</u>
Utilidad bruta		<u>6,544,927</u>	<u>6,799,977</u>
Gastos administrativos	7	(1,674,047)	(1,840,783)
Gastos de venta	7	<u>(2,741,172)</u>	<u>(2,569,750)</u>
		<u>(4,415,219)</u>	<u>(4,410,533)</u>
Utilidad operacional		2,129,708	2,389,444
Otros egresos		(14,423)	(16,436)
Otros ingresos		1,432	124,627
Ingresos por intereses		<u>90,051</u>	<u>25,710</u>
		<u>77,060</u>	<u>133,901</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		2,206,768	2,523,345
Impuesto a la renta	12	<u>(519,422)</u>	<u>(626,269)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>1,687,346</u>	<u>1,897,076</u>

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

 Sr. Estebán Vorbeck Representante Legal	 Sr. William Godoy Gerente Financiero	 Janeth Naranjo Contadora
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

EVEREADY ECUADOR C.A.

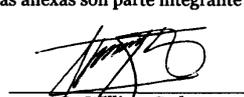
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

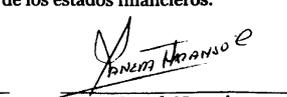
	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados			Resultados	Total
				De capital	De libre disposición	Por aplicación inicial de NIIF (1)		
Saldo al 1 de enero del 2010	398,474	500,000	199,237	78,303	204	238,017	3,629,955	5,044,890
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	1,897,076	1,897,076
Transferencia de efecto de adopción NIIF sobre los resultados del 2010	-	-	-	-	-	51,391	(51,391)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010	398,474	500,000	199,237	78,303	204	289,408	5,475,640	6,941,266
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	1,687,346	1,687,346
Saldo al 31 de diciembre del 2011	398,474	500,000	199,237	78,303	204	289,408	7,162,986	8,628,612

(1) Ver Nota 4.

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


Sr. Esteban Vorbeck
Representante Legal


Sr. William Godoy
Gerente Financiero


Janeth Naranjo
Contadora

EVEREADY ECUADOR C.A.

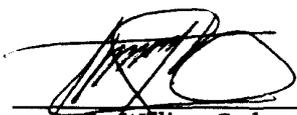
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		2,206,768	2,523,345
Más - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	10	89,076	87,910
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	13	-	(107)
Provisión por deterioro de inventarios, neto	13	351	(3,426)
Provisión para jubilación patronal, desahucio y otros	13	84,770	47,848
		<u>2,380,965</u>	<u>2,655,570</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(184,038)	145,753
Otras cuentas por cobrar		(151)	11,972
Inventarios		(45,982)	(371,336)
Proveedores y otras cuentas por pagar		33,183	(95,968)
Entidades relacionadas		473,885	287,285
Provisiones		(304,874)	(22,445)
Impuestos por pagar		(59,733)	54,122
Impuesto a la renta corriente	12	(540,857)	(605,866)
Beneficios a empleados		(22,088)	9,625
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,730,310</u>	<u>2,068,712</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Préstamos a entidades relacionadas	11	(79,645)	(2,025,710)
Intereses cobrados		79,111	-
Adiciones de activos fijos	10	(101,336)	(145,445)
Ventas/bajas de activos fijos		34,256	20,152
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(67,614)</u>	<u>(2,151,003)</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo			
		1,662,696	(82,291)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		543,527	625,818
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>2,206,223</u>	<u>543,527</u>

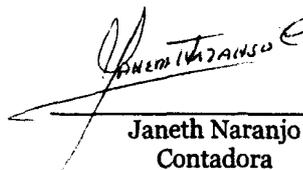
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Esteban Vorbeck
Representante Legal



Sr. William Godoy
Gerente Financiero



Janeth Naranjo
Contadora

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

(a) Constitución y operaciones -

La Compañía fue constituida en el año 1967, siendo Unión Carbide Ecuador C.A. su denominación original. De acuerdo con su objeto social, las actividades de la Compañía consisten en la comercialización de pilas y productos de las líneas Schick, Hawaiian Tropic, Banana Boat y otros de cuidado personal. Su principal accionista (99.9%) es Energizer International, Inc. (antes Ralston Purina Battery Company) de Estados Unidos de Norteamérica.

Eveready Ecuador C.A. forma parte de la organización mundial de empresas Energizer. Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la venta y comercialización de los productos fabricados en su mayor parte por sus compañías relacionadas (ver Nota 11). En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen, fundamentalmente, de las vinculaciones y acuerdos existentes con las compañías del referido grupo económico.

La Junta General de Accionistas autorizó la emisión de los estados financieros el día 25 de mayo de 2012.

(b) Entorno regulatorio -

Debido a la estructura de capital, Eveready Ecuador C.A. es considerada como una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, por lo cual tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior una vez se hayan pagado los impuestos correspondientes.

El 22 de enero de 2009 se publicó en el Registro Oficial No.512 la aprobación de la resolución 466 del Consejo de Comercio Exterior e Inversiones (COMEXI) por medio de la cual se establecieron cuotas limitando las importaciones para los productos de afeitado y cuidado femenino, en un 70% del monto que anteriormente importó el país, adicionalmente se aplicó un recargo *ad valorem* del 35% a las importaciones de cremas donde se incluyen los protectores solares y se exceptuaron temporalmente por el período de un año acuerdos comerciales, eliminando preferencias arancelarias a los productos de afeitado, subiendo al 30% el arancel correspondiente. A partir del 26 de junio de 2009, mediante publicación en el Registro Oficial No.621 de la resolución 487 del Consejo de Comercio Exterior e Inversiones (COMEXI), se resuelve modificar la resolución 466, en la cual la cuota establecida para productos de afeitado y cuidado femenino es reemplazado por un recargo *ad valorem* del 12%.

Los asuntos indicados en el párrafo anterior no han afectado significativamente las operaciones de la Compañía las cuales continúan siendo rentables.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las exenciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

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.

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 a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los presentes estados financieros están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores relacionados del exterior, se encuentran denominadas en dólares estadounidenses que es la moneda funcional de la Compañía, por lo tanto no se reconocen diferencias en cambio.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos locales.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "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 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" únicamente. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros", cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, préstamos a entidades 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.

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

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 sea 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:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Corresponden a los montos adeudados principalmente por distribuidores, por la compra de productos de las líneas de pilas y linternas, Schick, Hawaiian Tropic, Banana Boat y otros de cuidado personal, en el curso normal de los negocios y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son recuperadas hasta 90 días. Vencimientos superiores a dicho plazo son investigados en busca de indicios de deterioro.
 - (ii) **Préstamos a entidades relacionadas:** El rubro corresponde a un acuerdo de préstamo suscrito con Energizer Group do Brasil Imp., Exp. e Comercializacao Ltda. Tiene una vigencia de un año y se registra a su costo amortizado, contabilizando mensualmente los intereses con cargo a resultados.
 - (iii) **Otras cuentas por cobrar:** Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i) **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. Se reconocen a su

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas a 30 días.

- ii) Cuentas por pagar a entidades relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por importación de productos para la venta a un plazo de hasta 60 días. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

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 la Compañía 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.

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 mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos comprende el precio de la factura, los aranceles de importación, los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición del producto, netos de rebajas o descuentos relacionados con los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. La Compañía identifica los productos en mal estado y registra una provisión de deterioro para cubrir la pérdida de los mismos.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Activos fijos

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

La depreciación de vehículos, muebles y enseres y equipos de computación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo y considera valores residuales. Las

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Vehículos	5 - 6
Muebles y enseres	15
Equipos de cómputo	4 - 6

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, éste es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.7 Activos intangibles - Goodwill

El goodwill se originó de la compra del negocio de la línea Schick a nivel mundial ocurrida en el año 2003, este rubro representa el exceso entre el costo de la adquisición con respecto del valor razonable de los activos netos a la fecha de adquisición (principalmente inventarios).

2.8 Deterioro de activos no financieros (Activos fijos e intangibles)

Los activos intangibles que tienen vida útil indefinida tal como el goodwill no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. 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).

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

Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros. En el caso del goodwill porque su valor recuperable excede el valor en libros de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece y en el caso de otros activos debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro significativos.

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2011 y 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% (2010: 25%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, se reduce progresivamente la tasa de Impuesto a la renta, iniciando en el 2011 con el 24% hasta 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.

El Impuesto a la renta diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas mencionado anteriormente.

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.10 Beneficios a los empleados

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

- i) La 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 gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto, aportes a la seguridad social y fondo de reserva: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal, Desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o 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.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y de desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.5% 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.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.10, la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a compromisos adquiridos con los clientes (se registran como menor valor de los ingresos) y empleados por cumplimiento de objetivos.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, 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 cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta de productos de las líneas de pilas y linternas, Schick, Hawaiian Tropic y Banana Boat, productos que son vendidos en los diferentes canales de distribución.

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban 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 la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

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

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

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Estimaciones sobre el deterioro de activos financieros, activos intangibles e inventarios. De acuerdo con la política contable que se describe en las Notas 2.4.3, 2.5 y 2.8, respectivamente.
- 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 2.10).
- Activos fijos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.6).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

4. TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

a) Base de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las compañías como Eveready Ecuador C.A., pertenecientes al 2do. grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año 2010 la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2010 han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2011.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y una de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF:

b) Exención a la aplicación retroactiva utilizada por la Compañía

Costo atribuido para intangible

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía ha optado por tomar como costo atribuido el importe al 1 de enero de 2010 según los PCGA anteriores del Goodwill, por considerar que se aproxima a su valor razonable, en lugar de recalcularlo desde el origen.

EVEREADY ECUADOR C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Conciliación entre NIIF y NEC

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

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010.

c.1) Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	Al 31 de diciembre 2010	Al 1 de enero 2010
Total patrimonio neto según NEC		6,651,857	4,806,173
Activos fijos		6,848	98,406
Exceso provisión deterioro cuentas por cobrar comerciales		108	182,366
Impuesto diferido	a)	(20,403)	(42,755)
Reverso amortización goodwill	b)	16,000	-
Ajuste a provisiones	c)	48,839	-
Efecto de la transición a las NIIF al 1 de enero del 2010			238,017
Efecto de las NIIF en el año 2010		51,392	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		238,017	-
Total patrimonio neto según NIIF		6,941,266	5,044,190

c.2) Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010
Utilidad neta según NEC		1,845,684
Reverso depreciación de propiedades, planta y equipos		6,848
Exceso provisión deterioro cuentas por cobrar comerciales		108
Impuestos diferidos	a)	(20,403)
Reverso amortización goodwill	b)	16,000
Ajuste a provisiones	c)	48,839
Efecto de la transición a las NIIF		51,392
Utilidad neta según NIIF		1,897,076

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuesto a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporarias entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuestos diferidos pasivos por US\$42,755 al momento de la transición y un cargo en el estado de resultados integrales del 2010 de US\$20,403 relacionado fundamentalmente con la revaluación de activos y homologación de vidas útiles realizado sobre los activos fijos así como al exceso de provisión de las cuentas por cobrar.

b) Reverso amortización goodwill

Los derechos de llave originados en la compra de la línea de productos que lleva la marca Schick generaron un goodwill de US\$320,000 que venían amortizándose bajo NEC a 20 años, al saldo neto al 1 de enero de 2010 fue de US\$256,000, valor que de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se consideró como costo atribuido y solo debe evaluarse anualmente por deterioro. Resultado de lo mencionado, para el año 2010, la amortización que se generó bajo NEC fue reversada en US\$16,000.

c) Ajuste a provisiones

Se consideró la aplicación de la NIC 37 en relación con el reconocimiento de provisiones, revisando si: (i) la Compañía mantenía una obligación presente a la fecha del balance, como resultado de eventos pasados, (ii) era probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y (iii) el monto se podía estimar de forma fiable. Esta situación generó un ajuste a los resultados en el año 2010 de US\$48,839.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable por cambios en la tasa de interés y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgos de mercado (riesgos de precios, costos, etc.), riesgo de crédito (límites y plazos) y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(i) Riesgos financieros -

El Departamento Financiero tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros, riesgos de crédito y riesgos de liquidez, conforme las políticas establecidas por la Corporación. En estas políticas se establecen los niveles de autorización para límites de crédito a clientes, políticas relacionadas a la valuación del deterioro de la cartera, uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez y límites de endeudamiento.

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(ii) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa. Las ventas se realizan a los diferentes canales de distribución: Supermercados, cadenas de farmacias, distribuidores nacionales, distribuidores de cobertura y especializados, a quienes se les concede créditos con un plazo máximo de 60 y 90 días respectivamente, el riesgo de recupero en los canales distribuidores nacionales y distribuidores de cobertura es bajo dada la experiencia, en los canales de supermercados y cadenas de farmacias el riesgo es casi nulo debido igualmente a la historia, dado que no presenta incumplimientos y generalmente son entidades de alto reconocimiento y liderazgo en el mercado.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

(iii) 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.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran vía préstamos a compañías relacionadas, que generan interés anual, y/o remesas de dividendos, cualquier tipo de inversión debe ser previamente aprobado por la casa matriz.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados vigentes al cierre del año sobre la base del período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	345,979
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,246,614
<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Proveedores y otras cuentas por pagar	312,796
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	772,729

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(iv) Riesgo de capitalización -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la relación entre pasivo total frente a patrimonio es de 42% y 50%, respectivamente.

Factores de riesgo regulatorio y operacional

(v) Riesgo del entorno regulatorio

La Compañía se abastece del 100% de productos provenientes del mercado internacional que son destinados para la venta, mismos que están expuestos a una serie de regulaciones. En cuanto al negocio de cuidado personal, desde años anteriores se han fijado cuotas de importación establecidas por el Consejo de Comercio Exterior e Inversiones (COMEXI), limitando las importaciones para los productos de afeitado y cuidado femenino, así como también incrementos en los aranceles, los cuales influyen en la fijación de precios al consumidor cuyo ajuste es limitado dada la competencia.

(vi) Riesgos de inventarios -

El Departamento de Abastecimientos (Supply Chain), tiene a su cargo la administración del riesgo sobre los inventarios y todo lo que esto representa como son: almacenamiento, rotación y riesgo de caducidad de productos.

Todos estos riesgos son administrados considerando los lineamientos y políticas corporativas.

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Al 31 de diciembre de 2011		Al 31 de diciembre de 2010		Al 1 de enero de 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.206.223	-	543.527	-	625.818	-
Activos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por cobrar comerciales	4.711.351	-	4.527.313	-	4.672.959	-
Préstamos a entidades relacionadas	2.026.244	-	2.025.710	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	30.230	5.480	23.079	12.480	32.445	15.086
Total activos financieros	8.974.048	5.480	7.119.629	12.480	5.331.222	15.086
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Proveedores y otras cuentas por pagar	345.979	-	312.796	-	408.764	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.246.614	-	772.729	-	485.444	-
Total pasivos financieros	1.592.593	-	1.085.525	-	894.208	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2011

	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Consumo de inventarios	9,813,749	-	-	9,813,749
Flete y bodegaje	649,977	-	-	649,977
Otros costos indirectos	267,338	-	-	267,338
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,082,593	1,216,842	2,299,435
Participación laboral	-	187,249	203,725	390,974
Publicidad y promociones	-	-	884,902	884,902
Gastos generales	-	128,143	89,073	217,216
Impuestos y contribuciones	-	73,594	-	73,594
Depreciaciones	-	40,958	48,118	89,076
Honorarios	-	51,259	88,344	139,603
Gastos de viaje	-	92,848	188,957	281,805
Otros gastos	-	17,403	21,211	38,614
	<u>10,731,064</u>	<u>1,674,047</u>	<u>2,741,172</u>	<u>15,146,283</u>

2010

	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Consumo de inventarios	9,381,949	-	-	9,381,949
Flete y Bodegaje	670,393	-	-	670,393
Otros costos indirectos	173,727	-	-	173,727
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,244,331	1,117,670	2,362,001
Participación laboral	-	206,960	225,667	432,627
Publicidad y promociones	-	-	771,529	771,529
Gastos Generales	-	119,370	95,029	214,399
Impuestos y Contribuciones	-	100,889	-	100,889
Depreciaciones	-	20,777	67,133	87,910
Honorarios	-	46,569	71,460	118,029
Gastos de Viaje	-	100,609	204,909	305,518
Otros gastos	-	1,278	16,353	17,631
	<u>10,226,069</u>	<u>1,840,783</u>	<u>2,569,750</u>	<u>14,636,602</u>

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	Ventas		Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2011	2010	2011	2010	2010
Canal moderno	7,614,701	7,047,458	2,110,515	1,978,189	2,088,666
Canal tradicional	9,661,290	9,978,588	2,616,093	2,564,381	2,599,657
Provisión por deterioro (Nota 13)			(15,257)	(15,257)	(15,364)
	<u>17,275,991</u>	<u>17,026,046</u>	<u>4,711,351</u>	<u>4,527,313</u>	<u>4,672,959</u>

La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

Días	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2011	2010	2010
0 - 60	4,726,404	4,541,401	4,688,235
60 - 120	204	1,169	88
Provisión por deterioro	(15,257)	(15,257)	(15,364)
	<u>4,711,351</u>	<u>4,527,313</u>	<u>4,672,959</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2011	2010	2010
Productos para la reventa			
Pilas y linternas	1,062,762	1,179,286	959,296
Máquinas afeitadoras y repuestos	553,925	242,651	156,696
Bronceadores, protectores solares y otros	225,163	104,354	150,272
Importaciones en tránsito	824,747	1,094,324	983,015
(-) Provisión por deterioro (Nota 13)	(3,734)	(3,383)	(6,809)
	<u>2,662,863</u>	<u>2,617,232</u>	<u>2,242,470</u>

La custodia física y la entrega de inventarios a los clientes están tercerizadas con una entidad no relacionada que también es responsable por la contratación de seguros que cubran los riesgos que afectan a dichos inventarios en bodega y en el transporte hacia los clientes.

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. ACTIVOS FIJOS

Composición y movimiento:

<u>Descripción</u>	<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2010				
Costo histórico	66,464	121,563	423,795	611,822
Depreciación acumulada	(15,215)	(74,317)	(137,387)	(226,919)
Valor en libros al 1 de enero de 2010	<u>51,249</u>	<u>47,246</u>	<u>286,408</u>	<u>384,903</u>
Movimiento 2010				
Adiciones	49,104	4,721	91,620	145,445
Ventas - costo	(20,040)	(22,744)	(53,592)	(96,376)
Ventas - depreciación	20,040	18,670	37,514	76,224
Gasto - depreciación	(22,615)	(11,382)	(53,913)	(87,910)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2010	<u>77,738</u>	<u>36,511</u>	<u>308,037</u>	<u>422,286</u>
Al 31 de diciembre del 2010				
Costo histórico	95,528	103,540	461,823	660,891
Depreciación acumulada	(17,790)	(67,029)	(153,786)	(238,605)
Valor en libros	<u>77,738</u>	<u>36,511</u>	<u>308,037</u>	<u>422,286</u>
Movimiento 2011				
Adiciones	7,747	53,405	40,184	101,336
Ventas - costo	(3,468)	(29,937)	(53,584)	(86,989)
Ventas - depreciación	2,015	23,182	27,536	52,733
Gasto - depreciación	(9,766)	(14,163)	(65,147)	(89,076)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	<u>74,266</u>	<u>68,998</u>	<u>257,026</u>	<u>400,290</u>
Al 31 de diciembre del 2011				
Costo histórico	99,807	127,008	448,423	675,238
Depreciación acumulada	(25,541)	(58,010)	(191,397)	(274,948)
Valor en libros	<u>74,266</u>	<u>68,998</u>	<u>257,026</u>	<u>400,290</u>

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías bajo control común, pertenecientes a la organización Energizer a nivel mundial:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Intereses ganados</u>			
Energizer Group do Brasil Imp., Exp. e Comercializacão Ltda.	Control común	<u>79,645</u>	<u>25,710</u>
<u>Compras de inventario</u>			
Eveready Battery Company, Inc. - USA	Casa Matriz	3,826,898	2,278,521
Eveready Indonesia Company	Control común	1,598,969	1,598,828
Schick Asia Limited	Control común	1,365,377	1,344,923
Energizer Singapore PTE Ltd.	Control común	-	1,273,839
Eveready Hong Kong Company	Control común	507,393	548,317
Energizer Personal Care, LLC.	Control común	546,332	386,513
Energizer Group do Brasil Imp., Exp. e Comercializacão Ltda.	Control común	419,578	65,854
Eveready Colombia S.A.	Control común	2,673	15,731
Schick & Energizer Perú S.A.	Control común	14,457	5,784
Eveready Venezuela C.A.	Control común	-	-
Sonca Products Ltd.	Control común	113,086	-
Eveready de Mexico S.A. de C.V.	Control común	-	-
		<u>8,394,764</u>	<u>7,518,310</u>
<u>Gastos de administración</u>			
Eveready Battery Company, Inc. - USA	Casa Matriz	<u>117,259</u>	<u>102,453</u>

EVEREADY ECUADOR C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los siguientes saldos se encontraban pendientes por cobrar y pagar al final de los períodos sobre los que se informa:

Sociedad	Relación	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
		2011	2010	2010
Préstamos a entidades relacionadas				
Energizer Group do Brasil Imp., Exp. e Comercializacao Ltda. (1)	Control común	2,026,244	2,025,710	-
Documentos y cuentas por pagar				
Schick Asia Limited	Control común	144,203	93,939	60,991
Eveready Battery Company, Inc. - USA	Casa Matriz	640,638	405,289	260,845
Eveready Indonesia Company	Control común	250,859	114,191	-
Eveready Hong Kong Company	Control común	69,299	39,161	88,984
Energizer Personal Care, LLC.	Casa Matriz	127,158	79,109	34,904
Energizer Group do Brasil Imp., Exp. e Comercializacao Ltda.	Control común	-	40,930	-
Schick & Energizer Perú S.A.	Control común	14,457	-	-
Sonca Products Ltd.	Control común	-	-	39,720
Eveready Colombia S.A.	Control común	-	110	-
		<u>1,246,614</u>	<u>772,729</u>	<u>485,444</u>

- (1) Acuerdo de préstamo suscrito el 1 de septiembre de 2010, con una vigencia de 365 días que devenga una tasa de interés anual del 3.91%, los intereses son pagaderos al vencimiento del préstamo. Con fecha 1 de septiembre de 2011, se renovó el crédito por un año adicional.

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 seis gerentes como miembros clave, los costos por remuneraciones de los mismos se detallan a continuación:

	2011	2010
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	588,014	534,760
Bonos	124,213	114,697
Otros beneficios a largo plazo	16,041	28,700

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Composición del gasto Impuesto a la renta:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente	540,857	605,866
Impuesto a la renta diferido	<u>(21,435)</u>	<u>20,403</u>
	<u>519,422</u>	<u>626,269</u>

(b) Conciliación tributaria - contable

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

	<u>2011</u>		<u>2010</u>
Utilidad del año antes de participación laboral	2,619,176		2,884,177 (2)
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(390,974)</u>		<u>(432,627)</u>
Utilidad antes de impuesto corriente	2,228,202	(1)	2,451,550
Más (menos) Gastos no deducibles (ingresos exentos)	<u>25,367</u>		<u>(28,087)</u>
Base tributaria	<u>2,253,569</u>		<u>2,423,463</u>
Tasa impositiva	<u>24%</u>		<u>25%</u>
Impuesto a la renta	<u>540,857</u>		<u>605,866</u>

(1) Utilidad antes de impuesto corriente difiere del presentado en el Estado de Resultados Integrales, pues la determinación del impuesto se realizó con resultados preliminares.

(2) Según Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.

Situación fiscal -

Los años 2009 al 2011 aún están sujetos a una posible revisión por parte de las autoridades tributarias.

Legislación sobre precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2012 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencia del 2010, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2011, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2011. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la renta hasta llegar al 22% en el 2013.

Por otro lado en noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica siempre y cuando el avalúo comercial de dichos vehículos no superen los US\$35,000; los vehículos híbridos o eléctricos mayores a US\$35,000 gravarán 12% de IVA e ICE; se determina una nueva base imponible de ICE para cigarrillos y bebidas alcohólicas; se crean los impuestos a la contaminación vehicular y el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables así como también se incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Impuestos diferidos activos:			
Impuesto diferido activo que se recuperará en los 12 meses siguientes	-	-	7,749
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	24,271	22,438	21,680
	<u>24,271</u>	<u>22,438</u>	<u>29,429</u>
Impuestos diferidos pasivos:			
Impuesto diferido pasivo que se recuperará en los 12 meses siguientes	-	20,544	-
Impuesto diferido pasivo que se recuperará después de 12 meses	65,994	65,052	72,184
	<u>65,994</u>	<u>85,596</u>	<u>72,184</u>
	<u>41,723</u>	<u>63,158</u>	<u>42,755</u>

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero de 2010	42,755
Cargo a resultados por impuestos diferidos	<u>20,403</u>
Al 31 de diciembre del 2010	63,158
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>(21,435)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u>41,723</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Beneficios a <u>empleados</u>	<u>Provisiones</u>	Cuentas por cobrar <u>comerciales</u>	Activos <u>fijos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero de 2010	(21,680)	(7,749)	47,582	24,602	42,755
(Crédito) / débito a resultados	<u>(758)</u>	<u>28,293</u>	<u>(5,686)</u>	<u>(1,446)</u>	<u>20,403</u>
Al 31 de diciembre del 2010	(22,438)	20,544	41,896	23,156	63,158
(Crédito) / débito a resultados	<u>(1,833)</u>	<u>(20,544)</u>	<u>-</u>	<u>942</u>	<u>(21,435)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u>(24,271)</u>	<u>-</u>	<u>41,896</u>	<u>24,098</u>	<u>41,723</u>

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

	2011	2010 (1)
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	2,228,202	2,451,550
Tasa impositiva ponderada vigente (%)	24%	25%
Impuesto a la renta a la tasa vigente	534,768	612,888
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>6,089</u>	<u>(7,022)</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>540,857</u>	<u>605,866</u>
Tasa efectiva	24.3%	24.7%

(1) Según Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo al final
Año 2011				
Provisión deterioro de cuentas por cobrar comerciales	15,257	-	-	15,257
Provisión deterioro de inventarios	3,383	24,785	(24,434)	3,734
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar	704,753	2,584,341	(2,644,074)	645,020
Beneficios a empleados (1)	152,689	469,067	(449,502)	172,254
Participación laboral	432,627	390,974	(432,627)	390,974
	585,316	860,041	(882,129)	563,228
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	172,856	57,931	-	230,787
Desahucio	44,667	26,839	-	71,506
	217,523	84,770	-	302,293
Año 2010				
Provisión deterioro de cuentas por cobrar comerciales	15,364	-	(107)	15,257
Provisión deterioro de inventarios	6,809	60,214	(63,640)	3,383
Pasivos corrientes				
Impuestos por pagar	650,631	5,684,878	(5,630,756)	704,753
Beneficios empleados (1)	133,596	700,048	(680,955)	152,689
Participación laboral	442,095	432,627	(442,095)	432,627
	575,691	1,132,675	(1,123,050)	585,316
Pasivos no corrientes				
Jubilación patronal	135,258	41,579	(3,981)	172,856
Desahucio	34,417	14,539	(4,289)	44,667
	169,675	56,118	(8,270)	217,523

(1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y fondos de reserva.

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 996,186,111 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0,0004 cada una.

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

15. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Legal

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

De capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo de esta cuenta se reclasificó a resultados acumulados al momento de adopción de NIIF.

Libre disposición

Esta reserva fue apropiada de las utilidades de los años 2002 y 2001 y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de Compañía.

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Por aplicación inicial de NIIF". El saldo acreedor de este rubro solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas inclusive las del último ejercicio económico si las hubieren; utilizado para absorción de pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

16. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de mayo de 2012) 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.

* * * *