

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%.

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 la Compañía 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 excepciones 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.

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.

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

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva 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

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.

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

(b) *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores relacionadas del exterior, se expresan 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, depósitos a la vista en bancos, y sobregiros bancarios.

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, cuentas por cobrar y otras” y “activos mantenidos hasta su vencimiento”. 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 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “préstamos, cuentas por cobrar y otras”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos, cuentas por cobrar y otras: 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por: cuentas por pagar a entidades relacionadas, 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.

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. 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. Debido a que la mayor parte de sus productos es vendido a través de sus principales distribuidores, se comienza a realizar la aplicabilidad de estimaciones de deterioro para cuentas por cobrar superiores a esa fecha. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
 - (ii) Préstamos a entidades relacionadas: El rubro corresponde a un acuerdo de préstamo suscrito con Energizer Group do Brasil Imp., Exp. e Comercializacao Ltda.; estos préstamos tienen una vigencia de un año. Esta cuenta se registra a su valor nominal y los intereses se reconocen mensualmente con cargo a resultados.
 - (iii) Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por compra anticipada de pasajes y amortización de seguros prepagados que se liquidan en el corto plazo. 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:

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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 valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas a 30 días. En caso de que sus plazos pactados de pago sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de gastos por intereses.
- 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. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los 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 atribuibles a 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.

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 tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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, este 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 en los activos netos a la fecha de adquisición (principalmente de inventarios).

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

Los activos intangibles que tienen vida útil indefinida no están sujetos a amortización, tal como el goodwill, 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 y al 1 de enero del 2011, no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros. En el caso del goodwill porque su valor recuperable excede el valor en

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

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.

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 de este beneficio.
- 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. La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a 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.

2.12 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.10 y 2.11 la Compañía registra provisiones cuando (i) la Compañía 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.

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a compromisos adquiridos con los clientes y empleados por cumplimiento de objetivos.

2.13 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 IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, 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.

2.16 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 basadas 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:

- Estimaciones sobre el deterioro de activos intangibles: la Compañía anualmente evalúa si el goodwill ha sufrido algún deterioro, de acuerdo con la política contable que se describe en el Nota 2.8.

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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).
- Propiedades, planta y equipos: 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 terminado en el 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 no se han aplicado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

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

b.1 Corrección de vidas útiles

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

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

b.2 Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

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

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>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC		6,651,858	4,806,173
Propiedades, planta y equipos	b.1	6,848	98,406
Exceso provision incobrables	b.2	107	182,366
Impuesto diferido	a)	(20,403)	(42,755)
Reverso amortización goodwill	b)	16,000	-
Ajuste a provisiones de acuerdo a NIC 37	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		51,391	-
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		238,017	-
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF		<u>6,941,266</u>	<u>5,044,190</u>

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

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		<u>1,845,685</u>
Reverso depreciación de propiedades, planta y equipos	b.1	6,848
Ajuste provisión incobrables	b.2	107
Impuestos diferidos	a)	(20,403)
Reverso amortización goodwill	b)	16,000
Ajuste a provisiones bajo NIC 37	c)	<u>48,839</u>
Efecto de la transición a las NIIF		<u>51,391</u>
Utilidad neta según NIIF		<u>1,897,076</u>

a) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos 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 temporarias 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 de US\$ 20,403 relacionado fundamentalmente con la revaluación de activos y homologación de vidas útiles realizado sobre las Propiedades, planta y equipos 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 generarón 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), 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 de acuerdo a NIC 37

Se consideró la aplicación de la NIC 37 relacionado al reconocimiento de provisiones, considerando si: (i) la Compañía mantenía una obligación presente a la fecha del balance, como resultado de eventos pasados, (ii) sea probable 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.

EVEREADY ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 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 de tasa de interés y riesgo de tasa de interés de 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.

(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 Farmacia, distribuidores nacionales, distribuidores de cobertura y especializados, a quienes se le 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 dado a la experiencia, en los canales de Supermercados y Cadenas de farmacia el riesgo es casi nulo debido igualmente a la historia, dado que no presenta incumplimientos.

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 periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenido 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.

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros derivados de liquidación sobre bases netas agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2011	Menos de 1 año (1)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	345,979
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,246,614
Al 31 de diciembre de 2011	Menos de 1 año (1)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	312,796
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	772,729

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.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo el capital de trabajo neto sobre los ingresos de la Compañía. El capital de trabajo se entiende como la diferencia entre los activos corrientes (cuentas por cobrar comerciales e inventarios) y los pasivos a corto plazo (cuentas por pagar comerciales e impuestos por pagar).

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

(iv) 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.

(v) Riesgos de mercado y precio -

El Departamento Comercial conjuntamente con el Departamento de Marketing, son los responsables de la administración del riesgo de mercado y los riesgos de precio, como riesgos de mercado podemos mencionar la Ley Orgánica de Regulación y control del Poder de mercado. Los riesgos de precios que actualmente mantenemos están basados en el no poder ajustar los precios por los incrementos de aranceles y costos debido a la competencia que importa bajo mejores condiciones a través del beneficio de la Comunidad Andina.

Riesgo 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 el negocio de pilas a partir del año 2011, previa a la importación de pilas cilíndricas alcalinas y de carbón, la compañía debe cumplir con un requerimiento previo exigido por el INEN, llamado "Certificado de Conformidad de la norma técnica ecuatoriana NTE INEN 807-2:2010", esta norma se fundamenta en la norma internacional IEC 60086-1-2. Este documento entró en vigencia desde la publicación de la Resolución 010 del 12/03/2009 del MIC, emitida por el CONCAL (Consejo Nacional de Calidad), este certificado INEN es de acompañamiento a los documentos de importación, sin el cual la mercadería no puede ingresar al país. Los requisitos para obtener la aprobación del INEN son que el fabricante tenga una certificación ISO 9001, o que una empresa certificadora reconocida en el país, emita un certificado de conformidad de los productos basado en la norma internacional mencionada. 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 directamente en la fijación de precios al consumidor.

En el Registro Oficial No. 555 del 13 de octubre de 2011 se publica la LEY ORGÁNICA DE REGULACIÓN Y CONTROL DEL PODER DE MERCADO con el objeto de evitar, prevenir, corregir, eliminar y sancionar el abuso de operadores económicos con poder de mercado; la prevención, prohibición y sanción de acuerdos colusorios y otras prácticas restrictivas; el control y regulación de las operaciones de concentración económica; y la prevención, prohibición y sanción de las prácticas desleales, considerando que somos un operador dominante del mercado y al no estar claramente estipuladas en esta ley podríamos ser objeto de sanciones.

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 del 2011		Al 31 de diciembre del 2010		Al 1 de enero del 2010	
	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$	Corriente US\$	No corriente US\$
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	-	5,480	-	12,480	-	15,086
Total activos financieros	8,943,818	5,480	7,096,550	12,480	5,298,777	15,086
Pasivos financieros medidos al costo amortizado						
Cuentas por pagar comerciales 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 corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros es equivalente 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 Ventas	Total
Consumo de inventarios (Nota 10)	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>2,558,949</u>	<u>1,856,270</u>	<u>15,146,283</u>

2010

	Costo de Ventas	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
Consumo de inventarios (Nota 10)	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>2,612,312</u>	<u>1,798,221</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. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Composición:

	Ventas		Al 31 de diciembre		Al 1 de enero del
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
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:

<u>Días</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Al 1 de enero de 2010</u>
0 - 60	4,711,147	4,526,144	4,672,871
60 - 120	204	1,169	88
120 - 180	-	-	-
181 - 360	-	-	-
360 y más	-	-	-
	<u>4,711,351</u>	<u>4,527,313</u>	<u>4,672,959</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
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	(3,734)	(3,383)	(6,809)
	<u>2,662,863</u>	<u>2,617,232</u>	<u>2,242,470</u>

EVEREADY ECUADOR C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)****10. ACTIVOS FIJOS**

Los activos fijos por clase de activo se presentan a continuación:

<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>

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS 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:

EVEREADY ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

		31 de diciembre	
<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	79,645	25,710
		<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.	Casa Matriz	546,332	386,513
Energizer Group do Brasil Imp., Exp. e	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	117,259	102,453
		<u>117,259</u>	<u>102,453</u>

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

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad relacionada</u>	<u>Relación</u>	<u>31 de diciembre</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Préstamos a entidades relacionadas</u>				
Energizer Group do Brasil Imp., Exp. E Comercializacao Ltda. (1)	Control común	2,026,244	2,025,710	-
		<u>2,026,244</u>	<u>2,025,710</u>	<u>-</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>				
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	110
		<u>1,246,614</u>	<u>772,729</u>	<u>485,554</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:

	<u>US\$</u> <u>2011</u>	<u>US\$</u> <u>2010</u>
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	(21,435)	20,403
	<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
Menos - Participación a los trabajadores (Nota 7)	<u>(390,974)</u>	<u>(432,627)</u>
Utilidad antes de impuestos	2,228,202	2,451,550
Más - Gastos no deducibles	<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>

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 parte 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.

La Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias 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.

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

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

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

Al 1 de enero de 2010	42,755
Carga 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 empleados	Provisiones	Cuentas por cobrar comerciales	Activos fijos	<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>942</u>	<u>(21,435)</u>
Al 31 de diciembre del 2011	<u>(24,271)</u>	-	<u>41,896</u>	<u>24,098</u>	<u>41,723</u>

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:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2011</u>				
Provisión deterioro de cartera	15,257	-	-	15,257
Provisión deterioro de inventarios	3,383	24,785	(24,434)	3,734
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (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
<u>Año 2010</u>				
Provisión deterioro de cartera	15,364	-	(107)	15,257
Provisión deterioro de inventarios	6,809	60,214	(63,640)	3,383
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (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

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 996,186,100 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0,0004 cada una.

El capital de la Compañía es poseído en un 99.99% por Energizer International Inc., domiciliada en Estados Unidos, por lo cual es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 201 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

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, según disposiciones legales vigentes.

Libre disposición

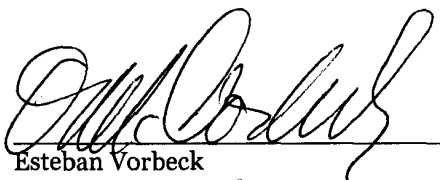
Esta reserva fue apropiada de las utilidades de los años 2002 y 2001 y es de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas de Compañía.

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF

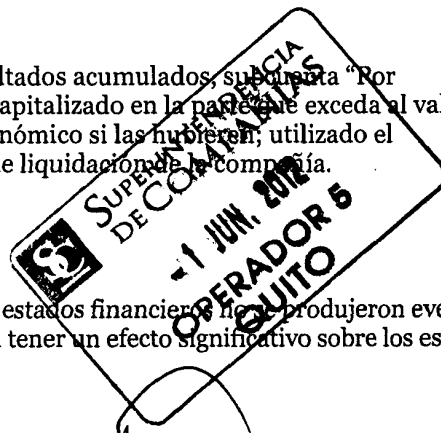
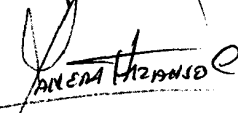
Estos ajustes se registran en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Por aplicación inicial de NIIF", el saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas inclusive las del último ejercicio económico si las hubieren; utilizado el mecanismo de 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 no produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.


Esteban Vorbeck
Representante Legal
C.I. 1703839256

* * * *



Janeth Naranjo
Contadora
C.I. 1707667513