

EVEREADY ECUADOR C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013

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, 29 de abril del 2014

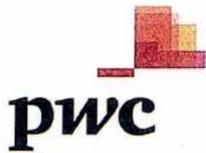
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Eveready Ecuador C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, 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

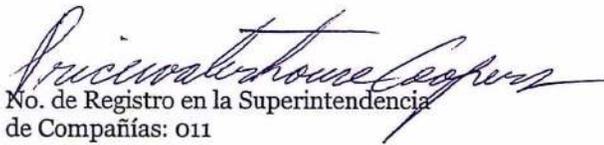
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para 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, 29 de abril del 2014

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Eveready Ecuador C.A. al 31 de diciembre del 2013, 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).



No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011



Eduardo T. Pacheco
Socio
No. de Licencia Profesional: 11396

EVEREADY ECUADOR C.A.

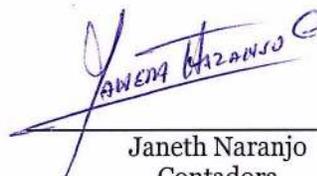
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2013	2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	750,949	3,543,052
Cuentas por cobrar comerciales	7	4,576,373	4,593,402
Préstamos a entidades relacionadas	10	2,080,855	-
Otras cuentas por cobrar		25,872	34,906
Inventarios	8	<u>3,272,683</u>	<u>2,798,314</u>
Total activos corrientes		<u>10,706,732</u>	<u>10,969,674</u>
Activos no corrientes			
Otras cuentas por cobrar		4,080	5,280
Préstamos a entidades relacionadas	10	-	2,020,255
Activos intangibles		256,000	256,000
Activos fijos	9	<u>400,367</u>	<u>454,913</u>
Total activos no corrientes		<u>660,447</u>	<u>2,736,448</u>
Total activos		<u>11,367,179</u>	<u>13,706,122</u>

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



Sr. William Godoy
Apoderado



Janeth Naranjo
Contadora

EVEREADY ECUADOR C.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO			
	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas por pagar		500,370	646,062
Dividendos por pagar	10	783,105	3,000,000
Entidades relacionadas	10	1,913,292	2,193,398
Impuesto a la renta por pagar	11	86,600	55,552
Otros impuestos por pagar		291,140	217,209
Beneficios a empleados	12	398,843	375,075
Provisiones	12	<u>929,357</u>	<u>392,345</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,902,707</u>	<u>6,879,641</u>
Pasivos no corrientes			
Jubilación patronal y desahucio	13	<u>375,507</u>	<u>414,764</u>
Total pasivos no corrientes		<u>375,507</u>	<u>414,764</u>
Total pasivos		<u>5,278,214</u>	<u>7,294,405</u>
PATRIMONIO			
Capital social	14	398,474	398,474
Aporte para futuras capitalizaciones	14	-	500,000
Reservas		199,441	199,441
Resultados acumulados		<u>5,491,050</u>	<u>5,313,802</u>
Total patrimonio		<u>6,088,965</u>	<u>6,411,717</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>11,367,179</u>	<u>13,706,122</u>

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



 Sf. William Godoy
 Apoderado



 Janeth Naranjo
 Contadora

EVEREADY ECUADOR C.A.

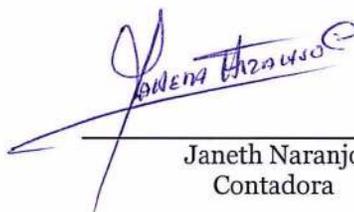
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por ventas	7	17,478,704	16,893,716
Costo de productos vendidos	16	<u>(11,631,663)</u>	<u>(11,229,716)</u>
Utilidad bruta		<u>5,847,041</u>	<u>5,664,000</u>
Gastos administrativos	16	(2,155,910)	(2,071,528)
Gastos de venta	16	(2,551,938)	(2,697,323)
Otros ingresos, neto		<u>21,373</u>	<u>17,807</u>
		<u>(4,686,475)</u>	<u>(4,751,044)</u>
Utilidad operacional		1,160,566	912,956
Ingresos por intereses	10	<u>60,600</u>	<u>72,237</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,221,166	985,193
Impuesto a la renta	11	<u>(283,004)</u>	<u>(202,088)</u>
Utilidad neta del año		938,162	783,105
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Nuevas mediciones de los planes de beneficios definidos - Ganancias actuariales		<u>22,191</u>	<u>-</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>960,353</u></u>	<u><u>783,105</u></u>

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



Sr. William Godoy
Apoderado



Janeth Naranjo
Contadora

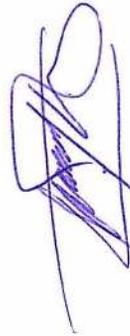
EVEREADY ECUADOR C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reservas		De libre disposición	Reserva de capital	Resultados acumulados		Total
			Legal	De libre disposición			Por aplicación inicial de NIIF	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2012	398,474	500,000	199,237	204	78,303	289,408	7,162,986	8,628,612	
Resolución de Junta General de Accionistas del 30 de marzo del 2012	-	-	-	-	-	-	(3,000,000)	(3,000,000)	
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	783,105	783,105	
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	4,946,091	6,411,717	
Saldos al 31 de diciembre del 2012	398,474	500,000	199,237	204	78,303	289,408	4,946,091	6,411,717	
Resolución de Junta General de Accionistas del 15 de abril del 2013	-	-	-	-	-	-	(783,105)	(783,105)	
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resolución de Junta General de Accionistas del 1 de agosto del 2013	-	(500,000)	-	-	-	-	-	(500,000)	
Aportes futuras capitalizaciones (1)	-	-	-	-	-	-	938,162	938,162	
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	22,191	22,191	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	398,474	-	199,237	204	78,303	289,408	5,123,339	6,088,965	

(1) Ver Nota 14.b.

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



Sr. William Godoy
Apoderado



Janeth Naranjo
Contadora

EVEREADY ECUADOR C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,221,166	985,193
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de inventarios, neto	8	10,274	1,726
Depreciación	9	88,259	91,079
Utilidad en venta de activos fijos		(20,746)	(13,408)
Provisión intereses	10	(60,600)	(20,255)
Participación de los trabajadores en las utilidades	12	216,276	174,117
Provisión para desahucio	13	18,182	16,261
Provisión para jubilación patronal	13	(14,656)	23,437
Otras provisiones		855,330	272,533
		<u>2,313,485</u>	<u>1,530,683</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		17,029	117,949
Otras cuentas por cobrar		10,234	(4,476)
Inventarios		(484,643)	(137,177)
Proveedores y otras cuentas por pagar		(145,692)	300,083
Entidades relacionadas		(780,106)	946,784
Provisiones		(534,594)	(405,399)
Impuestos por pagar		73,931	(125,434)
Beneficios a empleados		3,176	(289,498)
		<u>(1,840,665)</u>	<u>402,832</u>
Total cambios en activos y pasivos:		(1,840,665)	402,832
Pago de impuesto a la renta		(251,956)	(490,636)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>220,864</u>	<u>1,442,879</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Préstamos a entidades relacionadas		-	(51,876)
Intereses cobrados		-	78,120
Adiciones de activos fijos	9	(75,875)	(197,695)
Ingreso en ventas de activos fijos		62,908	65,401
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(12,967)</u>	<u>(106,050)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos	24 15	(3,000,000)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(3,000,000)</u>	<u>-</u>
(Disminución neta) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(2,792,103)	1,336,829
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>3,543,052</u>	<u>2,206,223</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>750,949</u>	<u>3,543,052</u>

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


 Sr. William Godoy
 Apoderado


 Janeth Naranjo
 Contadora

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 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, linternas 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 10). 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.

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.

1.2 Entorno regulatorio -

A finales del año 2013, el Instituto Ecuatoriano de Normalización (INEN), notificó el Reglamento Técnico Ecuatoriano 093 "Productos Cosméticos" y el Reglamento Técnico Ecuatoriano 105 "Pilas eléctricas", los cuales exigen para la importación de productos cosméticos y pilas respectivamente, certificaciones de calidad de producto, las cuales deben ser emitidas por instituciones registradas en el Organismo Ecuatoriano de Acreditación. Como resultado de estas reglamentaciones, se prevé una reducción en las importaciones para el año 2014, en productos de protección solar en un 25% y pilas 10%, lo que en su conjunto si la Compañía no toma las medidas necesarias, podría impactar en una reducción de aproximadamente 9% en los ingresos de la Compañía en el 2014. La Compañía actualmente está tomando las medidas necesarias para mitigar los efectos mencionados.

1.3 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 15 de abril del 2014 y serán aprobados por la Junta General de Accionistas en una fecha posterior.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 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 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

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 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 en la presentación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero de 2014
NIIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero de 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados	1 de enero de 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero de 2014
NIIF 9	'Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero de 2015
IFRIC 21	'Gravámenes' - 'Interpretación de la NIC 37' 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.	1 de enero de 2015

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de las operaciones de la Entidad, estima que la adopción de las enmiendas e interpretaciones y nuevas normas 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.

EVEREADY ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado 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 2013 y del 2012, 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.

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.

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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, 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.
 - (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 dos años 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 valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas a 60 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

EVEREADY ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

deteriorado. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar.

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 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>
Muebles y enseres	15
Equipos de computación	3 - 6
Vehículos	5 - 6

EVEREADY ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2013 y 2012, 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.

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 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) 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

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2013 y 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% (2012: 23%) 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.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía estima que no existen diferencias temporales entre las bases tributarias de activos y pasivos con respecto a los estados financieros, por lo que no ha constituido un registro por impuesto a la renta diferido.

2.10 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.

EVEREADY ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Beneficios de largo plazo:

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido 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 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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 en otros resultados integrales 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.

2.11 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.

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

- Estimaciones sobre el deterioro de activos financieros, inventarios y activos fijos e intangibles. 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).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 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 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

EVEREADY ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 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.

EVEREADY ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Menos de 1 año</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	500,370
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,413,292
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>	
Proveedores y otras cuentas por pagar	646,062
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,193,398

4.2 Riesgo de capital

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 2013 y 2012 la relación entre pasivo total frente a patrimonio es de 86% y 113%, respectivamente. La disminución en dicha relación se origina por la resolución de la Junta General de Accionistas de reclasificar los aportes para futuras capitalizaciones a pasivos por US\$500,000.

4.3 Factores de riesgo regulatorio y operacional

(i) 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. Ver Nota 1.2.

(ii) 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 del grupo al cual la Compañía pertenece.

EVEREADY ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. 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:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>750,949</u>	<u>-</u>	<u>3,543,052</u>	<u>-</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales	4,576,373	-	4,593,402	-
Préstamos a entidades relacionadas	2,080,855	-	-	2,020,255
Otras cuentas por cobrar	<u>25,872</u>	<u>4,080</u>	<u>34,906</u>	<u>5,280</u>
Total activos financieros	<u>7,434,049</u>	<u>4,080</u>	<u>8,171,360</u>	<u>2,025,535</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	500,370	-	646,062	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	<u>1,913,292</u>	<u>-</u>	<u>2,193,398</u>	<u>-</u>
Total pasivos financieros	<u>2,413,662</u>	<u>-</u>	<u>2,839,460</u>	<u>-</u>

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.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	5,510	5,610
Bancos locales	<u>745,439</u>	<u>3,537,442</u>
	<u>750,949</u>	<u>3,543,052</u>

EVEREADY ECUADOR C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)**7. VENTAS Y CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición al 31 de diciembre:

	Ventas		Al 31 de diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Canal moderno (directo a clientes)	7,953,694	8,216,258	2,271,470	2,794,153
Canal tradicional (distribuidores)	<u>9,525,010</u>	<u>8,677,458</u>	<u>2,304,903</u>	<u>1,799,249</u>
	<u>17,478,704</u>	<u>16,893,716</u>	<u>4,576,373</u>	<u>4,593,402</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Novencido	3,886,918	3,777,743
Vencido (días):		
1 - 60	689,455	813,688
más de 60	<u>-</u>	<u>1,971</u>
	<u>4,576,373</u>	<u>4,593,402</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	-	15,257
Reversos /utilizaciones	<u>-</u>	<u>(15,257)</u>
Saldo final	<u>-</u>	<u>-</u>

8. INVENTARIOS

Composición al 31 de diciembre:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos para la reventa		
Pilas y linternas	1,344,410	1,192,021
Máquinas afeitadoras y repuestos	259,519	281,911
Bronceadores, protectores solares y otros	770,213	118,626
Importaciones en tránsito	914,275	1,211,216
Provisión por deterioro (1)	<u>(15,734)</u>	<u>(5,460)</u>
	<u>3,272,683</u>	<u>2,798,314</u>

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

(1) El movimiento de la provisión es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	<u>5,460</u>	<u>3,734</u>
Incrementos	33,390	24,785
Reversos /bajas	<u>(23,116)</u>	<u>(23,059)</u>
Movimiento neto del ejercicio	<u>10,274</u>	<u>1,726</u>
Saldo final	<u><u>15,734</u></u>	<u><u>5,460</u></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
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. 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 del 2012				
Costo histórico	99,807	127,008	448,423	675,238
Depreciación acumulada	(25,541)	(58,010)	(191,397)	(274,948)
Valor en libros	74,266	68,998	257,026	400,290
Movimiento 2012				
Adiciones	-	8,592	189,103	197,695
Ventas - costo	(8,278)	(24,691)	(141,817)	(174,786)
Ventas - depreciación	3,872	21,210	97,711	122,793
Gasto - depreciación	(9,264)	(20,021)	(61,794)	(91,079)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	60,596	54,088	340,229	454,913
Al 31 de diciembre del 2012				
Costo histórico	91,529	110,909	495,709	698,147
Depreciación acumulada	(30,933)	(56,821)	(155,480)	(243,234)
Valor en libros	60,596	54,088	340,229	454,913
Movimiento 2013				
Adiciones	-	6,838	69,037	75,875
Ventas - costo	-	(8,462)	(135,076)	(143,538)
Ventas - depreciación	-	6,823	94,553	101,376
Gasto - depreciación	(8,787)	(16,901)	(62,571)	(88,259)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	51,809	42,386	306,172	400,367
Al 31 de diciembre del 2013				
Costo histórico	91,529	109,285	429,670	630,484
Depreciación acumulada	(39,720)	(66,899)	(123,498)	(230,117)
Valor en libros	51,809	42,386	306,172	400,367

EVEREADY ECUADOR C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2013 y 2012 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>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Intereses ganados</u>			
Energizer Group do Brasil Imp., Exp. e Comercializacáo Ltda.	Control común	<u>60,600</u>	<u>72,237</u>
<u>Compras de inventario</u>			
Energizer Singapore PTE Ltd.	Control común	1,966,291	568,793
Eveready Indonesia Company	Control común	1,618,304	1,544,912
Schick Asia Limited	Control común	1,411,725	1,124,773
Eveready Battery Company, Inc. - USA	Accionista	1,397,874	3,190,178
Energizer Group do Brasil Imp., Exp. e Comercializacáo Ltda.	Control común	1,217,534	978,304
Energizer Personal Care, LLC.	Control común	853,100	700,488
Eveready Hong Kong Company	Control común	586,078	538,741
Eveready de México S.A. de C.V.	Control común	50,914	-
Sonca Products Ltd.	Control común	46,174	142,427
Eveready Colombia S.A.	Control común	-	2,110
Schick & Energizer Perú S.A.	Control común	<u>-</u>	<u>5,761</u>
		<u>9,147,994</u>	<u>8,796,486</u>
<u>Gastos de administración</u>			
Eveready Battery Company, Inc. - USA	Accionista	41,985	87,265
Energizer Singapore Pte Ltd	Control común	<u>-</u>	<u>7,490</u>
		<u>41,985</u>	<u>94,755</u>

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Préstamos a entidades relacionadas - corriente</u>			
Energizer Group do Brasil Imp., Exp. e Comercializacao Ltda. (1)	Control común	2,080,855	-
<u>Préstamos a entidades relacionadas - no corriente</u>			
Energizer Group do Brasil Imp., Exp. e Comercializacao Ltda. (1)	Control común	-	2,020,255
<u>Dividendos por pagar</u>			
Energizer International, Inc.	Accionista	783,105	3,000,000
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>			
Energizer International, Inc. (2)	Accionista	500,000	-
Energizer Singapore Pte Ltd	Control común	323,193	378,615
Energizer Personal Care, LLC	Accionista	293,283	186,103
Eveready Battery Company, Inc. - USA	Accionista	250,620	636,884
Eveready Hong Kong Company	Control común	197,999	93,483
Eveready Indonesia Company	Control común	184,401	248,440
Energizer Group do Brasil Imp., Exp. e Comercializacao Ltda.	Control común	99,905	86,131
Schick Asia Limited	Control común	63,891	516,293
Sonca Products Ltd.	Control común	-	47,449
		<u>1,913,292</u>	<u>2,193,398</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 septiembre del 2012, se renovó el crédito por dos años adicionales con una tasa de interés del 3.03%.

(2) Ver Nota 14.b.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	426,554	653,507
Bonos	98,273	130,241
Otros beneficios a largo plazo	25,367	25,298

EVEREADY ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Composición del gasto Impuesto a la renta

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	283,004	243,811
Impuesto a la renta diferido	-	(41,723)
	<u>283,004</u>	<u>202,088</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>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta y participación laboral	1,437,442	1,159,310
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(216,276)</u>	<u>(174,117)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,221,166	985,193
Más - Gastos no deducibles	<u>65,216</u>	<u>74,856</u>
Base tributaria	1,286,382	1,060,049
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta corriente	283,004	243,811
Menos - Retenciones en la fuente	<u>(196,404)</u>	<u>(188,259)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>86,600</u>	<u>55,552</u>

La relación entre el gasto por Impuesto a la renta y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad del año antes de Impuesto a la renta	1,221,166	985,193
Tasa impositiva vigente	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta a la tasa vigente	<u>268,657</u>	<u>226,594</u>
Efecto fiscal de gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>14,347</u>	<u>17,217</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>283,004</u>	<u>243,811</u>
Tasa efectiva	<u>23.2%</u>	<u>24.7%</u>

EVEREADY ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Situación fiscal

Los años 2011 al 2013 aún están sujetos a una posible revisión por parte de las autoridades tributarias.

(d) 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 locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$6,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2014 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 considerando el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2013, ha concluido que existe un efecto por US\$4,400 (2012: US\$1,471) en la provisión de impuesto a la renta. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

12. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2013</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados (1)	375,075	1,103,490	(1,079,722)	398,843
Otras provisiones (2)	392,345	7,286,898	(6,749,886)	929,357
<u>Año 2012</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios a empleados (1)	563,228	934,677	(1,122,830)	375,075
Otras provisiones (2)	525,212	4,080,250	(4,213,117)	392,345

(1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y participación laboral por US\$216,276 (2012: US\$174,117).

(2) Ver Nota 2.11. Incluye cuentas por pagar por acuerdos de finiquitos por aproximadamente US\$440,000.

EVEREADY ECUADOR C.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)**13. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	8.7	9.3
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al 1 de enero	310,540	230,787	104,224	71,505
Costo laboral por servicios actuariales	50,659	44,629	11,024	11,256
Costo financiero	21,738	1,655	7,158	5,005
Contribuciones de los partícipes al plan	-	-	-	-
Pérdida/(ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(14,868)	56,316	(7,323)	35,829
Beneficios pagados	-	-	(20,592)	(19,371)
Costo por servicios pasados	-	-	-	-
Transferencia de empleados	-	-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(87,053)	(22,847)	-	-
A 31 de diciembre	<u>281,016</u>	<u>310,540</u>	<u>94,491</u>	<u>104,224</u>

EVEREADY ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en la cuenta de resultado son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costo laboral por servicios actuariales	50,659	44,629	11,024	11,256
Costo financiero	21,738	1,655	7,158	5,005
Retorno esperado de los activos del plan	-	-	-	-
Amortización de costo de servicios pasados no reconocidos	-	-	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(87,053)</u>	<u>(22,847)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
A 31 de diciembre	<u><u>(14,656)</u></u>	<u><u>23,437</u></u>	<u><u>18,182</u></u>	<u><u>16,261</u></u>

14. PATRIMONIO

(a) Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 comprende 996,186,111 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0,0004 cada una.

(b) Aportes para futuras capitalizaciones

Corresponde a US\$500,000 recibidos de sus accionistas en el año que fue adquirido el negocio "Schick". Por disposición de Junta General de Accionistas del 1 de agosto del 2013, dicho monto fue reclasificado como un pasivo a disposición de los accionistas que hicieron la aportación.

(c) Reservas y resultados acumulados

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

Reserva de 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 – Reserva 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

EVEREADY ECUADOR C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Resultados acumulados – Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF”

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. 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.

15. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2013, de acuerdo a la resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de marzo del 2012, se realizó el pago de dividendos a sus accionistas por US\$3,000,000.

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía registra US\$783,105 (2012: US\$3,000,000) pendiente de pago a sus accionistas.

16. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costo de productos <u>vendidos</u>	Gastos <u>administrativos</u>	Gastos de <u>venta</u>	<u>Total</u>
<u>2013</u>				
Consumo de inventarios	10,390,428	-	-	10,390,428
Flete y bodegaje	616,715	-	-	616,715
Otros costos indirectos	624,520	-	-	624,520
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,643,561	1,301,496	2,945,057
Participación laboral	-	99,847	116,429	216,276
Publicidad y promociones	-	-	712,538	712,538
Gastos generales	-	116,826	67,040	183,866
Impuestos y contribuciones	-	69,093	-	69,093
Depreciaciones	-	43,921	44,338	88,259
Honorarios	-	52,337	88,222	140,559
Gastos de viaje	-	108,860	172,672	281,532
Otros gastos	-	21,465	49,203	70,668
	<u>11,631,663</u>	<u>2,155,910</u>	<u>2,551,938</u>	<u>16,339,511</u>

EVEREADY ECUADOR C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Costo de productos <u>vendidos</u>	Gastos <u>administrativos</u>	Gastos de <u>venta</u>	<u>Total</u>
<u>2012</u>				
Consumo de inventarios	10,257,224	-	-	10,257,224
Flete y bodegaje	617,393	-	-	617,393
Otros costos indirectos	355,099	-	-	355,099
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,434,075	1,371,900	2,805,975
Participación laboral	-	90,012	84,105	174,117
Publicidad y promociones	-	-	829,862	829,862
Gastos generales	-	118,054	86,112	204,166
Impuestos y contribuciones	-	94,352	-	94,352
Depreciaciones	-	44,603	46,476	91,079
Honorarios	-	54,521	42,560	97,081
Gastos de viaje	-	94,286	197,184	291,470
Otros gastos	-	141,625	39,124	180,749
	<u>11,229,716</u>	<u>2,071,528</u>	<u>2,697,323</u>	<u>15,998,567</u>

17. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *