

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

Energizer-Ecuador C. A. ("la Compañía") fue constituida en el año 1967; mediante resolución de la Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros del 20 de enero de 2016 e inscripción en el Registro Mercantil. El 25 de febrero de 2016 fue autorizado el cambio de razón social de Eveready Ecuador C. A. a Energizer-Ecuador C. A. La dirección registrada de la Compañía es Av. 6 de Diciembre e Ignacio Bossano.

La actividad principal de la Compañía es la comercialización de pilas y linternas.

Energizer - 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).

Debido a la estructura de capital, Energizer - 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.

La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

1.3 Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con la autorización del Gerente General con fecha 5 de marzo del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

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 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de Preparación de Estados Financieros

Los 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).

Bases de Medición

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio de costo histórico.

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales de la Compañía en los que se ha aplicado la Norma NIIF 16 Arrendamientos. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la nota 3.

Normas Emitidas aún no Efectivas

Una serie de nuevas normas están en vigor para los ejercicios anuales que comiencen después del 1 de enero de 2019 y se permite su aplicación anticipada; sin embargo, la Compañía no ha adoptado anticipadamente las normas nuevas o modificadas en la preparación de estos estados financieros.

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

- modificaciones de las referencias al marco conceptual en las normas NIIF.
- definición de un negocio (modificaciones de la NIIF 3).
- definición de material (modificaciones de las NIC 1 y 8).
- NIIF 17 Contratos de seguro.

2.2 Transacciones en Moneda Extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del registro a la tasa de cambio de cierre o del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

2.3 Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4 Activos y Pasivos Financieros

Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar comerciales e instrumentos de deuda en la fecha en que se originan, todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sean deudores comerciales sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible a su adquisición o emisión (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo es inicialmente medida al precio de la transacción.

ii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medidos al: i) al costo amortizado, ii) al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCOR), y iii) al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente ajustes contables de medición o reconocimiento que pudieren surgir.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Gerencia. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía;
- los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos;
- cómo se compensa a los gerentes del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados; y,

Activos financieros: Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo por el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular; y, por otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo: riesgo de liquidez y costos administrativos); así como, un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERJORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- términos que **limitan** la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente, si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los importes impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Activos Financieros: Medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Baja

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

iv. Capital Social

Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

v. Deterioro de activos financieros

Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce las estimaciones de deterioro de valor para las pérdidas crediticias esperadas de los activos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía mide las estimaciones de deterioro de valor sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero, excepto para saldos bancarios para los cuales el riesgo crediticio no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Las estimaciones de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del instrumento.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativos y cualitativos, con base en la experiencia histórica de la Compañía, una evaluación crediticia actual y prospectiva.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 60 días. Así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones crediticias contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 180 días.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento que pudieren ocurrir durante la vida esperada del activo financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses corresponden a aquellas pérdidas esperadas durante el tiempo de vida del activo que surgen de posibles sucesos de incumplimiento a ocurrir en un periodo de 12 meses contados a partir de la fecha de presentación de los estados financieros (o de un periodo inferior si el activo financiero tiene una vida menor a 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual durante el que la Compañía está expuesta al riesgo de crédito.

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas corresponden al promedio ponderado de las probabilidades de las pérdidas crediticias, las cuales representan el valor presente de los flujos de caja negativos esto es, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir. Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

En cada fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales presentan deterioro crediticio; condición que surge cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero. Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables.

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas vencidas por más de 180 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Al 31 de diciembre del 2019 (y 2018) no fue requerido el registro de estimaciones por deterioro de deudores comerciales.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

Las estimaciones de deterioro de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del valor registrado de los activos financieros correspondientes. En el caso de los instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la estimación de deterioro de valor se carga a resultados y se reconoce en otros resultados integrales.

El valor registrado de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción de este. En el caso de los clientes individuales (personas naturales), la política de la Compañía es castigar el valor registrado del activo financiero cuando éste presente una mora de más de 180 días, con base a la experiencia histórica que mantiene la Compañía respecto de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes corporativos, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en la existencia o no una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del monto de los activos castigados. No obstante, los activos financieros que son castigados pueden estar sujetos a gestiones por parte de la Compañía que permitan la recuperación de los montos adeudados.

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 estos.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, tales como fletes, almacenaje, gastos de nacionalización, entre otros.

2.6 Mobiliario, Vehículos y Equipos

El mobiliario, vehículos y equipos están 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 mobiliario, vehículos y equipos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada y considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales del mobiliario, vehículos y equipos son revisadas en cada ejercicio, y son ajustadas si es necesario.

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
Adecuaciones e Instalaciones	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de mobiliario, vehículos y equipos 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.

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Deterioro de activos no financieros (mobiliario, vehículos y equipos e intangibles)

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 2019 (y 2018), no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.8 Activos Arrendados

La Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado; en consecuencia, la información comparativa no ha sido reexpresada, la misma que se sigue informando según la NIC 17 y la CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables según la NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía utiliza la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

Esta política se aplica a los contratos celebrados, a partir del 1 de enero de 2019.

Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el importe inicial del pasivo por arrendamiento, ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio más cualquier costo directo inicial incurrido; y, una estimación de los costos a incurrir para dismantelar, eliminar o restaurar el activo subyacente o sitio en el que se encuentra; menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

El derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el plazo de arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente al final del plazo del arrendamiento o los costos del activo por derecho de uso del reflejen que se ejercerá una opción de compra; en este último caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, sobre la misma base que los de propiedades y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro; y si corresponde, se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en esa fecha. Los pagos por arrendamiento se descuentarán utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento; o, si esta tasa no puede determinarse fácilmente, se medirá el pasivo a la tasa de endeudamiento incremental por préstamos de la Compañía. Así también, dicha tasa de endeudamiento incremental se determina en función de las tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo, y se realizan ciertos ajustes a dichas tasas a fin de reflejar los términos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluyendo pagos fijos en sustancia; y
- Pagos por arrendamientos variables que dependen de un índice o de una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de comienzo.

El pasivo por arrendamiento se mide a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo; posteriormente este pasivo es sujeto a una nueva medición cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa; si hay un cambio en la estimación de la Compañía del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación; o, si hay un pago de arrendamiento fijo revisando en sustancia.

En el período comparativo, los activos mantenidos en otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Compañía. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Los pagos se realizaron bajo un arrendamiento operativo reconocidos en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período enero – septiembre; y a partir del mes de octubre se considera la amortización del activo por derecho de uso.

2.9 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta 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.

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta del período corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad tributaria. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La gerencia evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

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

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 la "Ley Orgánica para impulsar la Reactivación Económica", la tasa del Impuesto a la renta se incrementa en 3 puntos porcentuales comparado con el año anterior; por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

La NIC 12 establece que se debe reconocer un activo por impuesto diferido cuando se espera obtener utilidades gravables en el futuro, basados en este principio la Compañía ha obtenido utilidad gravable durante los últimos ejercicios y se pretende que se sigan presentando ganancias gravables para que sea evidencia las reversas de las diferencias temporarias. Para efectos de la medición del activo por impuesto diferido la Compañía aplica la tasa vigente para el cálculo del impuesto a la renta del 25%.

Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

2.10 Beneficios a los empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconocen en resultados como gastos de beneficios a los empleados.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, los cuales son definidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

2.11 Provisiones y Contingentes

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

2.12 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Naturaleza y oportunidad de satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos

- Los clientes obtienen el control de los productos cuando éstos son enviados a sus instalaciones y han sido aceptados en las mismas. Las facturas se generan en el momento en el que se genera una orden de compra y una orden de despacho, únicamente cuando existen los tres documentos los productos pueden salir de las bodegas.
- Por lo general las facturas se generan en ese momento, y son pagaderas entre 30 y 60 días, conforme las negociaciones con cada cliente.

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERJORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- No se proporcionan descuentos a los productos, más allá de los descuentos que han sido pactados en los acuerdos comerciales con cada cliente. Los clientes pueden obtener bonificaciones por el cumplimiento de metas comerciales.
- La política de la Compañía establece que se aceptan al cliente devoluciones de productos, las cuales son aprobados por los Gerentes de ventas del respectivo canal.

Políticas de reconocimiento de ingresos

- Los ingresos se reconocen cuando los productos son enviados a las instalaciones del cliente y aceptados por este.
- Para los clientes que se beneficiarán de una bonificación, los ingresos se reconocen en la medida que sea altamente probable que no ocurra una reversión significativa en el importe de los ingresos acumulados, por lo tanto, el importe del ingreso reconocido es ajustado por las devoluciones esperadas o por las bonificaciones que se espera aplicar de acuerdo al cumplimiento de las metas de venta, en base a datos históricos y monitoreo de datos actuales.
- En estas circunstancias se reconoce un pasivo por incentivos y promociones. Una vez que se cumple la meta de ventas, la Compañía ejecuta los incentivos y promociones mediante notas de crédito, que son aplicadas a la cuenta por cobrar del cliente.
- En cada fecha de presentación de los estados financieros, se actualiza los importes del pasivo por incentivos y promociones.

En la nota 8, se presenta información adicional para los contratos con clientes.

2.13 Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

2.14 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. CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entran en vigor a partir del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

Definición de un arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, tal y como se explica en la Nota 2.8.

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía aplicó la NIIF 16 solo a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos. Los contratos que no fueron identificados como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4 no fueron reevaluados para determinar si existe un arrendamiento bajo la NIIF 16. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento bajo la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o cambiados a partir del 1 de enero 2019.

Como arrendatario

La Compañía arrienda instalaciones para oficinas administrativas y para atención a clientes para sus operaciones. La Compañía anteriormente clasificaba los arrendamientos como operativos o financieros, basados en la evaluación de si el alquiler transfería significativamente todos los riesgos y gratificaciones referentes a la propiedad del activo subyacente a la Compañía. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento para la mayoría de estos arrendamientos.

Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento o la base de su precio independiente relativo.

i. Arrendamientos clasificados como operativos bajo NIC 17

Anteriormente, la Compañía clasificaba propiedades arrendadas como arrendamientos operativos según la NIC 17. En la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento eran medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento remanentes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía al 1 de enero de 2019. Los activos por derecho de uso se miden a:

- el valor en libros como si la NIIF 16 haya sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de endeudamiento incremental a la fecha de inicio de aplicación; o
- un monto igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el monto de cualquier monto prepago o acumulado de arrendamientos: la Compañía ha aplicado este enfoque a sus arrendamientos significativos.

La Compañía ha evaluado el deterioro del activo por derecho de uso a la fecha de la transición y ha concluido que no existen indicios de que el activo por derecho de uso se encuentre deteriorado.

La Compañía utilizó varios recursos prácticos al aplicar la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17. En particular, la Compañía:

- no reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos para los cuales el plazo del arrendamiento finaliza dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial;
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de la aplicación inicial.

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Transición

La compañía arrienda instalaciones para oficina y locales para atención a clientes. Los principales contratos de arrendamiento se acuerdan por un período de 3 años, con la opción de renovar el contrato después de esa fecha. Los pagos de arrendamiento se renegocian en base a lo que establece el contrato para reflejar los alquileres del mercado y generalmente son reajustados en función de los índices de precios locales. Estos contratos no incluyen ninguna opción de renovación. Los arrendamientos de estos locales incluyen pagos fijos (pagos mensuales).

En el análisis realizado, el impacto para el inicio del año 2019 es inmaterial ya que el contrato de arrendamiento vencía en octubre 2019 y no se podía hacer ninguna suposición con respecto a una renovación de contrato o cambio de oficinas. Para el 31 de diciembre de 2018 y 1 de enero de 2019 el impacto a nivel de estados financieros no es material ya que el incremento por el reconocimiento del derecho de uso es del 0,4% y a nivel de estado de resultados no hay efecto en valores ya que el efecto es a nivel de presentación de cuentas. La Compañía durante el 2019 reconoció el activo por derecho de uso sobre el contrato de oficinas; los importes reconocidos son como sigue:

		1 de Octubre <u>de 2019</u>
Activo por derecho de uso	US\$	105.992
Pasivo por arrendamiento		<u>105.992</u>

Al medir los pasivos por arrendamientos que se clasificaron como arrendamientos operativos, la Compañía descontó las cuotas de arrendamiento utilizando su tasa incremental de endeudamiento. La tasa ponderada aplicada es del 8,50%.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Uso de Estimaciones y Juicios Contables

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

En relación con juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2020, se incluye en la nota 14 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Quando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con las NIIFs los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 6, se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

5. ADMINISTRACIÓN 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 por cambios en la tasa de interés y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgos de mercado (riesgos de precios, costos, etc.), riesgo de crédito (límites y plazos) y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(i) Riesgos financieros -

El Departamento Financiero tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros, riesgos de crédito y riesgos de liquidez, conforme las políticas establecidas por la Corporación. En estas políticas

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por US\$853.973 al 31 de diciembre de 2019 (US\$2.703.035 en 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos.

El efectivo en bancos es mantenido substancialmente en instituciones financieras, que están calificadas como AAA y AAA-, según una agencia calificadora de riesgo registrada en la Superintendencia de Bancos del Ecuador. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garantizan estabilidad, dinámica y respaldo a las operaciones de la Compañía.

Deudores Comerciales

Las ventas se realizan a los diferentes canales de distribución: distribuidores nacionales (supermercados y cadenas de farmacias) y 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 presentan incumplimientos y generalmente son entidades de alto reconocimiento y liderazgo en el mercado.

La Compañía ha establecido una política de riesgo, bajo la cual se analiza a cada cliente de manera individual en lo que respecta a solvencia, antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente.

No se han excedido los límites de crédito y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

La siguiente tabla muestra la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales al 31 de diciembre de 2019.

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019****(Expresado en dólares estadounidenses)****Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes individuales al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019**

La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar su impacto y ha diseñado una política en la que se establece que para aplicar el deterioro de los activos financieros se utilizará el "Modelo General".

Sobre la base de los activos financieros que mantiene la Compañía, después realizar el análisis la Administración determinó que los todos los activos y pasivos financieros se encuentran en la "Fase 1" y la cartera no tiene riesgo crediticio.

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, en el que la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 60 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, por lo que no se realiza una provisión por deterioro.

	Tasa de pérdida promedio ponderada	Nota	2019	Con deterioro crediticio
No vencido	0%		US\$ 2.698.994	No
Vencido (días):				
1 - 60	0%	8	US\$ <u>38.219</u>	No
			<u>2.737.213</u>	
	Tasa de pérdida promedio ponderada	Nota	2018	Con deterioro crediticio
No vencido	84%		US\$ 1.861.834	No
Vencido (días):				
1 - 60	16%	8	US\$ <u>354.726</u>	No
			<u>2.216.560</u>	

(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.

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

		Menos de 1 año
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>		
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	499.708
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		666.986
Pasivo por arrendamiento		<u>99.079</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>		
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	563.539
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		<u>240.782</u>

(iv) Riesgo de capital. -

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios.

El capital se compone del patrimonio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año. La Administración de la Compañía también hace seguimiento al nivel de dividendos pagados a los accionistas.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Total pasivos	US\$	3.656.904	4.664.443
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo		<u>853.973</u>	<u>2.703.035</u>
Deuda neta	US\$	<u>2.802.931</u>	<u>1.961.408</u>
Total patrimonio	US\$	<u>1.868.648</u>	<u>2.199.620</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>1,50</u>	<u>0,89</u>

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 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.

(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 Energizer.

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:

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 853.973	-	2.703.035	-
Deudores comerciales	2.737.213	-	2.216.560	-
Otras cuentas por cobrar	76.756	5.184	25.298	5.184
Total activos financieros	3.667.942	5.184	4.944.893	5.184
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	US\$ 499.708	-	563.539	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	666.986	-	240.782	-
Total pasivos financieros	1.166.694	-	804.320	-

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y cuentas por pagar a partes relacionadas se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bancos locales	US\$ <u>853.973</u>	<u>2.703.035</u>

8. INGRESOS ORDINARIOS Y DEUDORES COMERCIALES

(a) Flujos de Ingresos

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

(b) Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Un resumen de los ingresos ordinarios y deudores comerciales es como sigue:

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Ingresos ordinarios		Deudores comerciales	
	Año terminado el 31 de diciembre de 2019	2018	Al 31 de diciembre de 2019	2018
Canal moderno (directo a clientes)	US\$ 4.890.281	4.497.371	1.147.902	1.025.574
Canal tradicional (distribuidores)	5.857.589	6.340.872	1.589.311	1.190.986
	<u>US\$ 10.747.870</u>	<u>10.838.243</u>	<u>2.737.213</u>	<u>2.216.560</u>

Nota

5.1 (ii)

5.1 (ii)

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Saldos del Contrato

A continuación, los saldos de contratos con clientes sobre cuentas por cobrar, y pasivos de contratos con clientes:

	Nota	2019	2018
Cuentas por cobrar, que se incluyen en deudores comerciales	5.1 (ii) US\$	<u>2.737.213</u>	<u>2.216.560</u>
Pasivos del contrato	US\$	<u>413.010</u>	<u>343.212</u>

Los pasivos del contrato se relacionan básicamente con la provisión por descuentos y rebates que se reconocen a los clientes con base en los acuerdos comerciales establecidos.

9. INVENTARIOS

El detalle de los inventarios es el siguiente:

		2019	2018
Pilas y linternas	US\$	713.178	1.232.916
Importaciones en tránsito		<u>751.391</u>	<u>441.285</u>
	US\$	<u>1.464.569</u>	<u>1.674.201</u>

En el año 2019, cambios en pilas y linternas reconocidos como costo de ventas asciende a US\$5.411.800 (US\$5.543.275 en el 2018). La disminución de inventarios a su valor neto de realización, debido a la provisión de obsolescencia, se incrementó en un valor de US\$22.360 en 2019 (incremento de US\$13.387 en 2018).

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.

10. MOBILIARIO, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

El detalle del movimiento de mobiliario, vehículos y equipos es el siguiente:

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Costo:	Nota	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Adecuaciones e instalaciones	Total
Saldo al 1 de enero 2018	US\$	50.861	85.041	212.596	74.707	423.204
Adiciones		-	16.132	-	11.621	27.753
Ventas y bajas		-	(33.012)	(212.596)	-	(245.607)
Saldo al 31 de diciembre 2018		50.861	68.161	-	86.327	205.349
Adiciones		-	7.529	-	-	7.529
Saldo al 31 de diciembre 2019		50.861	75.690	-	86.327	212.878
Depreciación acumulada:						
Saldo al 1 de enero 2018		(29.057)	(60.083)	(141.895)	(22.365)	(253.399)
Adiciones	17	(3.380)	(12.869)	(4.115)	(26.193)	(46.557)
Ventas y bajas		-	33.012	146.010	-	179.021
Saldo al 31 de diciembre 2018		(32.437)	(39.940)	-	(48.558)	(120.935)
Adiciones	17	(3.342)	(14.452)	-	(28.776)	(46.570)
Saldo al 31 de diciembre 2019	US\$	(35.779)	(54.392)	-	(77.334)	(167.505)
Valor en libros neto:						
Al 1 de enero de 2018	US\$	21.804	24.958	70.701	52.342	169.805
Al 31 de diciembre del 2018	US\$	18.424	28.221	-	37.769	84.414
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	15.082	21.298	-	8.993	45.373

10

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019****(Expresado en dólares estadounidenses)****11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS****(a) Transacciones con partes relacionadas**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con 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>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras de inventario</u>				
Energizer Singapore PTE Ltd.	Control común		US\$ 2.220.342	1.584.241
PT Energizer Indonesia	Control común		774.506	795.635
Energizer Brands, LLC (antes Eveready Battery Company - EBC)	Control común		859.907	585.014
			<u>US\$ 3.854.755</u>	<u>2.964.890</u>
<u>Dividendos pagados</u>				
Energizer International Group B.V.	Accionistas	16	US\$ 2.400.000	2.000.000

La Compañía importa de sus relacionadas la totalidad de productos terminados para la distribución en el mercado ecuatoriano.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con partes relacionadas:

	<u>Relación</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Dividendos por pagar</u>				
B.V.	Accionista	16	US\$ 521.452	1.736.973
<u>Acreedores comerciales</u>				
Energizer Singapore Pte Ltd	Control		US\$ 412.950	178.161
Energizer Brands, LLC (antes	Control		144.478	15.681
PT Energizer Indonesia	Control		109.558	46.940
			<u>US\$ 666.986</u>	<u>240.782</u>

Los saldos con partes relacionadas correspondientes a acreedores comerciales no devengan ni causan intereses, tienen plazos definidos de entre 45 y 90 días.

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Remuneraciones Personal Clave de la Gerencia

La compensación recibida por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales corriente y planes de beneficios definidos no corriente ascendió a:

		Año terminado al 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos	US\$	357.147	324.351
Bonos		58.543	50.210
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		22.680	10.380
	US\$	<u>438.370</u>	<u>384.941</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	309.137	482.652
Impuesto a la renta diferido		(42.868)	(27.972)
	US\$	<u>266.269</u>	<u>454.680</u>

(b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2019		2018	
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		<u>1.043.895</u>		<u>1.639.159</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la pérdida antes de impuesto a la renta	25,00%	260.974	25,00%	409.790
Más (menos):				
Gastos no deducibles	4,61%	48.163	4,45%	72.862
Otros	-4,11%	(42.868)	-1,71%	(27.972)
	<u>25,51%</u>	<u>266.269</u>	<u>27,74%</u>	<u>454.680</u>



ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2019 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% (25% en 2018) sobre las utilidades gravables.

(c) Movimiento de Activo y Pasivo por Impuesto Diferido

Los movimientos del activo por impuesto diferido fueron como sigue:



ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Saldo al final	Reconocido en resultados	Reconocido en O&I	Saldo al final
Año 2019					
Activos por Impuestos Diferidos					
Obsolencia de inventario	US\$	4.991	598	-	5.589
Bonos corporativos		7.472	(2.584)	-	4.918
Jubilación patronal		20.493	9.417	(13.469)	16.441
Indemnización por desahucio		4.802	3.352	(1.966)	6.188
Provisión devaluaciones		8.094	14.214	-	22.308
Provisión deflator no devengada		13.805	22.703	-	36.508
Total Activo por Impuesto Diferido		59.657	47.730	(15.435)	91.952
Pasivos por Impuestos Diferidos -					
Provisión de devaluaciones (Inventario)	US\$	(4.862)	(4.862)	-	(8.994)
Impuesto diferido		55.625	42.868	(15.435)	82.958
Año 2018					
Activos por Impuestos Diferidos					
Obsolencia de inventario	US\$	1.641	3.347	-	4.991
Bonos corporativos		6.210	1.262	-	7.472
Jubilación patronal		-	13.979	6.514	20.493
Indemnización por desahucio		-	4.125	677	4.802
Provisión devaluaciones		-	8.094	-	8.094
Provisión deflator no devengada		12.508	1.297	-	13.805
Total Activo por Impuesto Diferido		20.362	32.104	7.191	59.657
Pasivos por Impuestos Diferidos -					
Provisión de devaluaciones (Inventario)	US\$	-	(4.192)	-	(4.132)
Impuesto diferido		20.362	27.972	7.191	55.625

De acuerdo con las proyecciones realizadas por la Compañía para los siguientes años, la Compañía podrá generar suficiente ingreso gravable que permitirá compensar el impuesto diferido en el período. Los impuestos diferidos han sido calculados con una tarifa del 25% de Impuesto a la Renta, ya que para el año 2019 esa es la tarifa vigente.

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Situación fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2016 al 2019, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

La Compañía cree que sus obligaciones acumuladas por impuestos son adecuadas para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo interpretaciones de las leyes tributarias y la experiencia previa.

(e) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2016, de acuerdo con la Resolución del SRI No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000 deberán presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas. Si tal monto es superior a los US\$15.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el informe integral de precios de transferencia, con Partes Relacionadas.

(f) Reformas tributarias

Con fecha 31 de diciembre de 2019 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 111 se publicó la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Se elimina el anticipo obligatorio de Impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Las sociedades que realicen actividades económicas, y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a US\$ 1,000,000.00 (un millón de dólares de los Estados Unidos de América) en el ejercicio fiscal 2018, pagarán una contribución única y temporal, para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022



ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se crea un nuevo impuesto a la distribución efectiva de utilidades. Según esta norma se considerará ingreso gravado a los dividendos distribuidos a favor de sociedades extranjeras y personas naturales no residentes en Ecuador. El ingreso gravado será igual al 40% del dividendo efectivamente distribuido y se aplicará la retención del 25% sobre dicho ingreso. En efecto esto implica el pago de un impuesto equivalente al 10% de los dividendos efectivamente distribuidos. No aplicará este impuesto solamente a quienes hayan suscrito un contrato de inversión con cláusula de estabilidad. En el caso de que las sociedades incumplan con el deber de reportar la composición societaria, se deberá efectuar la retención del 35%. Por otra parte, se modifica el ISD en el sentido de que los dividendos enviados a paraísos fiscales estarán exentos de ISD, a menos que existan accionistas residentes o domiciliados en el Ecuador, que sean parte de la sociedad que distribuye los dividendos. No se podrá tomar como crédito tributario el impuesto pagado por la sociedad que distribuye los dividendos.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión. El reglamento de esta ley establecerá las condiciones para el tratamiento de este ingreso.
- Existe deducción al Impuesto a la Renta sobre los gastos por organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales hasta un 150% en total. El reglamento establecerá los parámetros técnicos y formales que deberán cumplirse para acceder a la deducción.

13. IMPUESTOS POR PAGAR

El detalle de impuestos por pagar es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Servicio de Rentas Internas SRI:		
Impuesto a la renta	US\$ 186.795	367.217
Impuesto al valor agregado - IVA	310.871	256.059
Retenciones en la fuente de IVA e impuesto a la renta	22.188	18.893
	<u>US\$ 519.854</u>	<u>642.169</u>

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

14. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los beneficios a los empleados es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación de los empleados en las utilidades	17	US\$ 184.217	289.263
Sueldos y beneficios por pagar		101.051	102.669
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		27.105	29.106
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>356.797</u>	<u>518.753</u>
		US\$ <u>669.170</u>	<u>939.791</u>
Corriente		US\$ 312.373	421.038
No corriente		<u>356.797</u>	<u>518.753</u>
		US\$ <u>669.170</u>	<u>939.791</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo con lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los último cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IEISS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además, dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

		Jubilación patronal		Indemnización por por desahucio		Total	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	US\$	393.859	311.885	124.894	105.756	518.753	417.641
Costo laboral por servicios actuariales		42.363	32.653	11.693	9.813	54.056	42.466
Costo financiero		29.932	23.265	9.350	7.773	39.282	31.038
Pérdida actuarial reconocida por ajustes y experiencia y efecto de liquidaciones anticipadas		(87.207)	26.056	(4.109)	1.552	(91.316)	27.608
Beneficios pagados		(120.273)	-	(43.705)	-	(163.978)	-
Al 31 de diciembre	US\$	<u>258.674</u>	<u>393.859</u>	<u>98.123</u>	<u>124.894</u>	<u>356.797</u>	<u>518.753</u>

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		2019	2018
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$	232.453	368.939
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>26.221</u>	<u>24.920</u>
	US\$	<u>258.674</u>	<u>393.859</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento	8,21%	7,72%
Tasa de incremento salarial	2,50%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	1,50%	1,50%
Tasa de rotación	16,23%	15,47%
Vida laboral promedio remanente	8,12	8,11
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los estados financieros.

Q

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las Mejoras Anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014 modificaron el párrafo 83 de la NIC 19 - Beneficios a los Empleados, con aplicación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, el mencionado párrafo incluye una enmienda inherente a que la tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post - empleo tenga como referencia los rendimientos de los bonos empresariales de alta calidad a nivel moneda, previo a la enmienda el párrafo hacía referencia a la aplicación de la tasa de descuento a nivel país. Debido a lo antes mencionado, al 31 de diciembre del 2019, la Compañía en cumplimiento de la modificación efectuada a la NIC 19, aplicó una tasa de descuento en referencia a los bonos del Ecuador, como supuesto para el cálculo de los beneficios post - empleo.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

	2019	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	(11.839)	12.539
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>13.326</u>	<u>12.658</u>
	2018	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	(12.823)	13.594
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)	<u>14.381</u>	<u>(13.650)</u>

15. PATRIMONIO

(a) Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 (y 2018) comprende 996.186.111 acciones ordinarias de valor nominal de US\$0,0004 cada una.

(b) Reservas y resultados acumulados

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2019 (y 2018) la reserva alcanza el 50% del capital suscrito.

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

Reserva de libre disposición

Esta reserva fue apropiada de las utilidades de los años 2002 y 2001; y, es de libre disponibilidad, previa 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 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 con 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.

16. DIVIDENDOS POR PAGAR

Durante el año 2019, de acuerdo con la resolución de la Junta General de Accionistas del 25 de abril del 2019, se decidió hacer el reparto de dividendos a sus accionistas por US\$1.184.479 correspondientes a las utilidades del año 2018. Durante el año 2019, se realizaron pagos de dividendos a sus accionistas por un valor de US\$2.400.000 correspondientes al año 2016 (US\$411.612), 2017 (US\$1.325.361) y 2018 (US\$663.027).

Durante el año 2018, de acuerdo con la resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de abril del 2018, se decidió hacer el reparto de dividendos a sus accionistas por US\$1.325.361. Durante el año 2018, se realizaron pagos de dividendos a sus accionistas por un valor de US\$2.000.000 correspondientes al año 2015 (812.039) y 2016 (1.187.961).

Al 31 de diciembre del 2019 la Compañía registra US\$ 521.452 (2018: US\$1.736.973) pendiente de pago a sus accionistas.

2

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019****(Expresado en dólares estadounidenses)**

El movimiento de los dividendos por pagar es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial		US\$ 1.736.973	2.411.612
Dividendos pagados	11 (a)	(2.400.000)	(2.000.000)
Dividendos declarados		<u>1.184.479</u>	<u>1.325.361</u>
Saldo final	11 (a)	US\$ <u>521.452</u>	<u>1.736.973</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	<u>Nota</u>		<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos administrativos</u>	<u>Gastos de venta</u>	<u>Total</u>
<u>2019</u>						
Consumo de inventarios	9	US\$	5.411.800	-	-	5.411.800
Flete y bodegaje			230.023	-	-	230.023
Otros costos indirectos			137.310	-	-	137.310
Remuneraciones y beneficios sociales			-	782.884	862.310	1.645.194
Participación laboral	14		-	82.808	101.409	184.217
Publicidad y promociones			-	-	589.230	589.230
Gastos generales			-	120.534	991.985	1.112.519
Impuestos y contribuciones			-	24.142	-	24.142
Depreciaciones	10		-	46.570	-	46.570
Honorarios			-	138.348	25.706	164.054
Gastos de viaje			-	48.239	41.938	90.177
Otros gastos			-	48.481	20.258	68.739
		US\$	<u>5.779.133</u>	<u>1.292.006</u>	<u>2.632.896</u>	<u>9.703.975</u>

②

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>		Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
2018						
Consumo de inventarios	9	US\$	5.543.275	-	-	5.543.275
Flete y bodegaje			217.842	-	-	217.842
Otros costos indirectos			122.288	-	-	122.288
Remuneraciones y beneficios sociales			-	720.982	789.790	1.510.772
Participación laboral	14		-	130.168	159.095	289.263
Publicidad y promociones			-	-	392.165	392.165
Gastos generales			-	116.894	710.859	827.753
Impuestos y contribuciones			-	22.295	-	22.295
Depreciaciones	10		-	42.442	4.115	46.557
Honorarios			-	122.241	30.756	152.997
Gastos de viaje			-	33.885	44.891	78.776
Otros gastos			-	(22.851)	18.117	(4.737)
		US\$	<u>5.883.405</u>	<u>1.165.953</u>	<u>2.149.788</u>	<u>9.199.146</u>

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la **utilidad** antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos	US\$	10.747.870	10.838.243
Costos y gastos		<u>9.519.758</u>	<u>8.909.822</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		1.228.112	1.928.421
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>184.217</u>	<u>289.263</u>

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía dispone de 32 trabajadores (33 en 2018) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de comercialización y administración.

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

18. ARRENDAMIENTOS

(a) Activos por derecho de uso

La composición de los derechos de uso es como sigue:

	<u>Edificios</u>
Saldo al 1 de octubre de 2019	US\$ 105.992
Cargo por depreciación del año	<u>(5.897)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$ <u><u>100.095</u></u>

Un detalle de los montos reconocidos en resultados y en el estado de flujos de efectivo se detalla a continuación:

	<u>2019</u>
ii. Montos reconocidos en resultados	
2019 - Arrendamientos bajo NUF 16:	
Interés de pasivos por arrendamientos	US\$ <u>2.028</u>
2018 - Arrendamientos operativos bajo la NIC 17:	
Gastos de arrendamiento	US\$ <u>31.105</u>
iii. Montos reconocidos en el estado de flujos de efectivo	
Total de egresos de efectivo por arrendamientos	US\$ <u>8.941</u>

La Compañía no tiene opciones de extensión de sus contratos de arrendamiento.

(b) Pasivos por arrendamientos

La composición de los pasivos por derecho de uso es como sigue:

	<u>2019</u>
Pasivos por arrendamiento financiero	US\$ <u>99.079</u>
Pasivos por arrendamiento financiero corriente	34.516
Pasivos por arrendamiento financiero no corriente	<u>64.563</u>
	US\$ <u><u>99.079</u></u>

ENERGIZER-ECUADOR C. A. (ANTERIORMENTE EVEREADY ECUADOR C.A.)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

19. EVENTOS POSTERIORES

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 6 de marzo del 2020, fecha en la cual los estados financieros adjuntos fueron aprobados para su emisión y presentación. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, fecha del estado de situación financiera y antes del 6 de marzo del 2020, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas forman parte integral.

