

SPECTRUMECUADOR S. A.
(Anteriormente Agroindustrial Agrocueros S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Informe de los Auditores Independientes

SPECTRUM ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 245 0356
(593-2) 244 4228
(593-2) 244 4225

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
SPECTRUMECUADOR S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de SPECTRUMECUADOR S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SPECTRUMECUADOR S. A. al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Énfasis en Asuntos

Sin calificar nuestra opinión llamamos la atención a:

- La nota 1 de los estados financieros que indica que la Compañía disminuyó significativamente sus operaciones debido a una decisión estratégica de su casa matriz de cesar temporalmente la producción de inventario para exportación, hasta el momento que la nueva planta entre en funcionamiento, con el propósito de que la producción cumpla con todos los estándares de calidad que son exigidos por casa matriz, y la nota 24 (c) en la que se describe que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$410.831. Estas situaciones indican, que la continuidad de la Compañía como negocio en marcha y la generación de operaciones rentables depende de eventos futuros, que incluyen entre otros, la puesta en marcha de la nueva planta y la reanudación de los pedidos de una de sus filiales, así como la generación de recursos con el fin de atender las obligaciones por pagar en el corto plazo. La casa matriz de la Compañía seguirá apoyando financieramente a la entidad.

(Continúa)

- Las notas 1 y 9 de los estados financieros, que describen la concentración de los ingresos, las transacciones y saldos con partes relacionadas; y que se concluye que las actividades y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con partes relacionadas.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sean debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continúa)

- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas materiales sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y, cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

KPMG del Ecuador

SC – RNAE 069

9 de abril de 2018



Moraima Vizquete Franco, Socia
Registro No. 17759

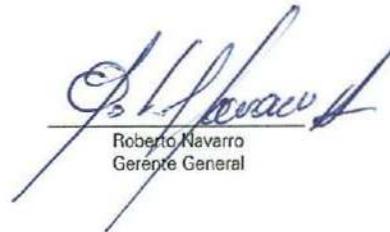
SPECTRUMECUADOR S. A.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2017, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2016

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| Activos | Nota | 31 de diciembre de | | Pasivos y Patrimonio | Nota | 31 de diciembre de | |
|---|--------|-----------------------|------------------|---|--------|-----------------------|------------------|
| | | 2017 | 2016 | | | 2017 | 2016 |
| Activos corrientes: | | | | Pasivos corrientes: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 7 | US\$ 360.011 | 919.939 | Préstamos y obligaciones financieras | 16 | US\$ 1.618.761 | 1.250.814 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 8 | 169.132 | 745.233 | Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar | 14 | 695.090 | 557.424 |
| Inventarios | 11 | 1.313.242 | 882.810 | Préstamos de partes relacionadas por pagar | 9 (a) | 26.154 | - |
| Impuestos por cobrar | 10 | 273.897 | 609.000 | Impuestos por pagar | 10 | 120.741 | 365.003 |
| Gastos pagados por anticipado | | 33.778 | 8.788 | Beneficios a los empleados | 15 | 156.152 | 341.388 |
| Otros activos | 13 | 56.007 | - | Total pasivos corrientes | | 2.616.898 | 2.514.629 |
| Total activo corriente | | 2.206.067 | 3.165.770 | | | | |
| Activos no corrientes: | | | | Pasivos no corrientes: | | | |
| Propiedad, planta y equipo | 12 | 6.499.743 | 3.763.283 | Préstamos y obligaciones financieras | 16 | 1.156.814 | 2.764.947 |
| Activos intangibles | | 10.758 | 10.758 | Préstamos de partes relacionadas | 9 (a) | 3.360.398 | - |
| Otros activos | 13 | 113.594 | - | Obligaciones de beneficios definidos | 18 | 1.031.472 | 1.015.676 |
| Activos por impuestos diferidos | 16 (c) | 19.710 | - | Pasivos por impuestos diferidos | 17 (c) | - | 18.345 |
| Total activo no corriente | | 6.643.805 | 3.774.041 | Total pasivos no corrientes | | 5.548.684 | 3.798.968 |
| | | | | Total pasivos | | 8.165.582 | 6.313.597 |
| | | | | Patrimonio: | 19 | | |
| | | | | Capital social | | 4.000 | 4.000 |
| | | | | Reserva legal | | 2.000 | 2.000 |
| | | | | Resultados acumulados | | 678.290 | 620.214 |
| | | | | Patrimonio | | 684.290 | 626.214 |
| Total activos | | US\$ 8.849.872 | 6.939.811 | Total pasivos y patrimonio | | US\$ 8.849.872 | 6.939.811 |



Roberto Navarro
Gerente General



Vanesa García
Copiedora

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros.

SPECTRUMECUADOR S. A.

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre del 2017,
con cifras comparativas del 2016

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| | Nota | 2017 | 2016 |
|---|------------|--------------------|------------------|
| Ingresos ordinarios | 20 | US\$ 3.193.019 | 6.890.381 |
| Costo de producción y ventas | 21 | (2.280.686) | (5.001.838) |
| Ganancia bruta | | <u>912.333</u> | <u>1.888.543</u> |
| Gastos de administración | 21 | (1.217.323) | (1.100.192) |
| Gastos de venta | 21 | (156.963) | (163.143) |
| Otros ingresos | 23 | 689.730 | 15 |
| Otros gastos | | - | (10.023) |
| Resultados de actividades de operación | | <u>227.777</u> | <u>615.200</u> |
| Gastos financieros | | (109.552) | (13.673) |
| Resultados de actividades no operacionales | | <u>118.225</u> | <u>601.527</u> |
| Impuesto a la renta, neto | 17 (a) | (60.148) | (181.802) |
| Ganancia neta | | <u>58.077</u> | <u>419.725</u> |
| Otros resultados integrales: | | | |
| Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos | 3 (I) y 18 | - | 364.018 |
| Resultado integral del período | | US\$ <u>58.077</u> | <u>783.743</u> |


Roberto Navarro
Gerente General


Vanesa Garces
Contadora

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros

SPECTRUMECUADOR S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2017,
con cifras comparativas del 2016

(En Dólares de los Estados Unidos de América- US\$)

| | Nota | Resultados acumulados | | | | | | Total patrimonio |
|------------------------------------|------------|-----------------------|---------------|-----------------------|---|---|-----------------------------|------------------|
| | | Capital | Reserva legal | Resultados acumulados | Resultado acumulado proveniente de la adopción NIIF por primera vez | Otros resultados integrales - remediación de beneficios definidos | Total resultados acumulados | |
| Saldos al 1 de enero de 2016 | | US\$ 4.000 | 2.000 | (105.110) | 301.508 | (359.927) | (163.529) | (157.529) |
| Utilidad neta y resultado integral | | - | - | 419.725 | - | - | 419.725 | 419.725 |
| Ganancia actuarial | 3 (I) y 18 | - | - | - | - | 364.018 | 364.018 | 364.018 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2016 | | 4.000 | 2.000 | 314.615 | 301.508 | 4.091 | 620.214 | 626.214 |
| Utilidad neta y resultado integral | | - | - | 58.077 | - | - | 58.077 | 58.077 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2017 | | US\$ 4.000 | 2.000 | 372.692 | 301.508 | 4.091 | 678.290 | 684.290 |


Roberto Navarro
Gerente General


Vaneza Garcés
Contadora

Las notas que se adjuntan son parte integral de los estados financieros

SPECTRUMECUADOR S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2017,
con cifras comparativas del 2016

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------|-----------------------|-----------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Efectivo recibido de clientes | US\$ | 3.744.199 | 6.680.502 |
| Efectivo recibido de partes relacionadas [nota 9 (b)] | | 2.016.828 | - |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | | <u>(5.322.497)</u> | <u>(6.559.465)</u> |
| Efectivo proveniente de las actividades de operación | | 438.530 | 121.037 |
| Intereses pagados | | (88.504) | (77.220) |
| Impuesto a la renta pagado | | <u>(173.409)</u> | <u>(76.548)</u> |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación | | 176.617 | (32.731) |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Adquisiciones de propiedad, planta y equipo | | (2.879.719) | (3.539.719) |
| Venta de propiedad, planta y equipo | | 17.857 | - |
| Adquisiciones de activos intangibles | | <u>-</u> | <u>(10.758)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | <u>(2.861.862)</u> | <u>(3.550.477)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Proveniente de préstamos de partes relacionadas | | 4.300.000 | - |
| Pagos de préstamos de partes relacionadas | | (939.603) | - |
| Proveniente de préstamos de entidades financieras | | - | 4.000.000 |
| Pagos de préstamos de entidades financieras | | <u>(1.235.080)</u> | <u>-</u> |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento | | 2.125.317 | 4.000.000 |
| (Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo | | (559.928) | 416.792 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | <u>919.939</u> | <u>503.147</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | US\$ | <u><u>360.011</u></u> | <u><u>919.939</u></u> |


 Roberto Navarro
 Gerente General


 Vanesa Garcés
 Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2017

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

(1) Entidad que Reporta

La Compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en 1988 con el nombre de Agroindustrial Agrocueros S. A., con fecha 11 de octubre de 2016, cambió su denominación social a Spectrumecuador S. A. en adelante "la Compañía", debido a que a partir del 2015 es parte del grupo Spectrum Brands, domiciliado en Estados Unidos de América. La Compañía en enero 2017 amplió su objeto social a las siguientes actividades:

- a) Fabricación de juguetes caninos de carnaza.
- b) Venta al por mayor de artefactos de iluminación.
- c) Venta al por mayor de artículos de ferretería y cerraduras.
- d) Venta al por menor de productos de limpieza, lubricantes y refrigerantes para vehículos automotores.
- e) Venta al por mayor de electrodomésticos.

Actualmente la Compañía se dedica a la fabricación y ventas de juguetes caninos y aproximadamente el 77% de sus ingresos en 2017 (92% en 2016) son provenientes de ventas a partes relacionadas.

La dirección registrada de la Compañía es El Pisque, Panamericana Norte S/N Kilometro 6 ½ a quinientos metros antes de la escuela de Formación de Soldados, Ambato - Ecuador.

En junio 2017, la casa matriz de la Compañía tomó la decisión de cesar temporalmente la producción de inventario para exportación, hasta el momento que la nueva planta entre en funcionamiento con el propósito de que la producción cumpla con todos los estándares de calidad que son exigidos por Spectrum Brands. Esta decisión originó un significativo impacto en el volumen de ventas y por consiguiente en el desempeño financiero de la Compañía. La casa matriz, con el propósito de apoyar las operaciones y liquidez de la Compañía por la decisión antes indicada, definió que la filial de Estados Unidos a la cual la entidad vende más del 90% de su producción asuma ciertos costos y gastos (ver nota 9 (b)). Las actividades de producción para exportación se retomaron en enero 2018 una vez que la nueva planta inició operaciones, la Administración estima que las órdenes de pedido desde sus filiales y por consiguiente la producción se estabilicen a partir del mes de abril de 2018, para alcanzar los niveles de producción e ingresos previstos para la nueva planta.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General de la Compañía el 26 de febrero de 2018 y según exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

(b) Base de Medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(3) Políticas Contables Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) 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.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros

- Reconocimiento y Medición Inicial

Los activos financieros cubiertos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y partidas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros activos según las categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 como: activos por préstamos y partidas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicables a la Compañía se describen a continuación:

- Medición Posterior - Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en un mercado activo. La Compañía mantiene en esta categoría a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América- US\$)

Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados integrales como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales como gasto.

- Baja de Activos Financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

- Deterioro del Valor de los Activos Financieros

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

- Deterioro de Activos Financieros Contabilizados al Costo Amortizado

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y presenta la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Pasivos Financieros

- Reconocimiento y Medición Inicial

Los pasivos financieros cubiertos por la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado netos de los costos de transacción directamente atribuibles.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 como: préstamos y obligaciones financieras y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

- Medición Posterior

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y obligaciones financieras y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan de baja, así como también por el proceso de amortización, a través del método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costo financiero en el estado de resultados integrales.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

- Baja de Pasivos Financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales.

iii. Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

iv. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

En cada fecha en que se informa, se determina el valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa, sin ninguna deducción por costos de transacción.

En el caso de instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado recientes, la referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de flujo de efectivo ajustado u otros modelos de valuación.

Al 31 de diciembre de 2017 (y 2016), no han existido cambios en las técnicas de valuación.

(c) Inventarios

Los inventarios se valoran al costo o valor neto realizable, el que sea menor. El costo de los inventarios incluye todos los costos incurridos en su adquisición, los costos de producción o conversión y otros costos incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En caso de los inventarios de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución.

(Continúa)

SPECTRUM ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América- US\$)

(d) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentran valorados al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a las cuentas de resultados del ejercicio en que se incurrían.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

| | <u>Años</u> |
|----------------------|-------------|
| Maquinaria y equipos | 5, 10 y 15 |
| Muebles y enseres | 10 |
| Vehículos | <u>5</u> |

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas. La Compañía ha establecido la política de no fijar un valor residual de los activos depreciables, en vista de que al final de su vida útil, normalmente los activos son donados o realizados de acuerdo a su naturaleza a un valor no significativo.

Un componente de propiedad, planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados según corresponda.

(e) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende de si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operativo se reconocen en resultados bajo el método de línea recta, durante el período de arrendamiento.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América- US\$)

(f) Deterioro de Activos no Financieros

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando una prueba anual de deterioro del valor para un activo es requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso, y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado.

Para los activos en general, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en las suposiciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo en ejercicios anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados.

(g) Provisiones y Pasivos 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.

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.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América- US\$)

(h) Impuesto a la Renta

i Impuesto a la Renta Corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. 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.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus importes en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos por impuesto diferido se reconocen por todas las diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura, para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, son medidos a las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha que se estima que las diferencias temporarias se revertan, considerando las tasas del impuesto a la renta vigente establecida en la ley.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y la misma jurisdicción fiscal.

El pasivo por impuestos diferidos no se descuenta a su valor actual y se clasifica como no corriente.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América-- US\$)

(j) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el cobro. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Las ventas son reconocidas netas del impuesto general a las ventas y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido todos sus riesgos y beneficios inherentes, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto es recibido en las instalaciones de los clientes en las ventas nacionales; y, en el caso de las exportaciones la transferencia generalmente ocurre cuando los bienes son cargados para su transporte en la embarcación.

(k) Reconocimiento de Costos y Gastos

Son registrados al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha que se haya realizado el pago.

Los otros gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(l) 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 e independiente, usando el “Método 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 el plan, por lo cual el mismo califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en otros resultados integrales la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos. Los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a empleados.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

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.

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 períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, 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 mencionado párrafo hacía referencia a la aplicación de la tasa de descuento a nivel país. Debido a lo antes mencionado, a partir del 31 de diciembre del 2016, la Compañía en cumplimiento de la modificación efectuada a la NIC 19, aplicó una tasa de descuento en referencia a los bonos de Estados Unidos de América (país emisor de la moneda funcional de la Compañía), como supuesto para el cálculo de los beneficios post - empleo.

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.

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 del Trabajo del Ecuador tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décima tercera y décima cuarta remuneración.

(4) Estimaciones y Supuestos Contables Significativos

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa.

En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

(a) Estimaciones y Suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que podrían ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros.

Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

i. Vida Útil de Propiedad, Planta y Equipo:

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

ii. Deterioro del Valor de los Activos no Financieros:

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable.

(5) Nuevas Normas e Interpretaciones aún no Adoptadas

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

Esta Norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de ingresos basado en el concepto de control, por el cual los ingresos han de reconocerse a medida que se satisfagan las obligaciones contraídas con los clientes a través de la entrega de bienes y servicios, ya sea en un momento en el tiempo o a lo largo del tiempo. El nuevo modelo introduce un enfoque de reconocimiento de ingresos basado en los siguientes cinco pasos:

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América- US\$)

1. Identificar el contrato con el cliente;
2. Identificar las obligaciones de desempeño del contrato;
3. Determinar el precio de la transacción;
4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño; y,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisfaga las obligaciones de desempeño identificadas en los contratos.

Como se explica más ampliamente en las notas 1 y 3 (i) a los estados financieros, las principales actividades por las que la Compañía reconoce ingresos son por la venta de juguetes caninos, para las cuales la Administración ha evaluado, en forma preliminar, que la mayoría de los contratos con sus clientes representan una sola obligación de desempeño (principalmente la obligación de entregar los bienes antes descritos) y cuyos ingresos se reconocen en el momento en que se transfiere el control de los mismos, lo que no difiere materialmente con el reconocimiento de ingresos de la actual NIC 18. Adicionalmente, la Administración espera que, con base a su evaluación preliminar, la adopción de la NIIF 15 no tenga un impacto material en el reconocimiento o presentación de los ingresos de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39. La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma. La Administración de la Compañía ha revisado las diferentes secciones de la NIIF 9 para determinar el impacto que tendría la nueva norma y desarrollar la política contable que llevará a cabo a partir del año 2018.

Sobre la base de los activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2017, la Administración espera que el nuevo modelo de clasificación y medición de instrumentos financieros no tenga un efecto material en los estados financieros de la Compañía.

Así también, dado la naturaleza del negocio de la Compañía, y considerando que sus ventas se ejecutan principalmente a partes relacionadas, la mayor parte de las ventas son recuperadas en el corto plazo (plazo promedio de cobro es de 30 días) y no existen cuentas a cobrar de otra naturaleza que sean significativas, no se espera que el impacto de aplicar el modelo de pérdidas esperadas sea material en los resultados de la Compañía.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo contable de arrendamiento para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo que representa su obligación de realizar los pagos correspondientes al canon de arrendamiento. Hay excepciones opcionales para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de bienes de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la norma actual, es decir, el arrendador continúa clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América- US\$)

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyos efectos cuantitativos dependerán de las condiciones económicas futuras, la tasa de interés de los préstamos y obligaciones, del método de transición elegido y de la extensión en la cual la Compañía utilice las excepciones prácticas y el reconocimiento de éstas excepciones. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2014-2016 (Enmiendas a la NIIF 1 y NIC 28).
- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- CINIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Consideración Anticipada.
- CINIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.

(6) Instrumentos Financieros por Categoría

Los instrumentos financieros, se conformaban de la siguiente manera:

| | <u>Nota</u> | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------|------|------------------|------------------|
| Activos financieros medidos al costo amortizado - | | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 8 | US\$ | <u>169.132</u> | <u>745.233</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado: | | | | |
| Préstamos y obligaciones financieras | 16 | US\$ | 2.775.575 | 4.015.761 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 14 | | 689.613 | 557.424 |
| Préstamos de partes relacionadas | 9 (a) | | <u>3.392.029</u> | - |
| Total pasivos financieros | | US\$ | <u>6.857.217</u> | <u>4.573.185</u> |

Los deudores comerciales, y otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------|------|----------------|----------------|
| Efectivo | US\$ | 1.850 | 250 |
| Bancos | | <u>358.161</u> | <u>919.689</u> |
| | US\$ | <u>360.011</u> | <u>919.939</u> |

El efectivo en caja y bancos es mantenido sustancialmente en bancos e instituciones financieras, que en general superan la calificación "AA", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América- US\$)

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

| | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------------------|-------------|-----------------|-----------------|
| Clientes | US\$ | 147.830 | 108.896 |
| Partes relacionadas | 9 (a) | <u>41.463</u> | <u>631.577</u> |
| | 24 (d) | <u>189.293</u> | <u>740.473</u> |
| Estimación para deterioro de valor | 24 (d) | <u>(41.177)</u> | <u>(14.424)</u> |
| Otras cuentas por cobrar | | <u>21.017</u> | <u>19.184</u> |
| | 6 US\$ | <u>169.132</u> | <u>745.233</u> |

(9) Partes Relacionadas

(a) Saldos con Partes Relacionadas

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

| <u>Sociedad</u> | <u>Naturaleza de la relación</u> | <u>País</u> | <u>Origen de la transacción</u> | <u>Nota</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------------|----------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------|------------------|----------------|
| Deudores comerciales: | | | | | | |
| United Pet Group | Comercial | Estados Unidos | Venta de juguetes caninos | US\$ | - | 600.100 |
| IAMS Europe B.V. | Comercial | Coevorden Países bajos | Venta de juguetes caninos | | - | 31.477 |
| The Fair Manufacturing Compan | Comercial | Cambodia | Venta de juguetes caninos | | <u>41.463</u> | - |
| | | | | 8 US\$ | <u>41.463</u> | <u>631.577</u> |
| Acreedores comerciales - | | | | | | |
| Petco Ltda. | Comercial | Colombia | Compras material de empaq | 14 US\$ | <u>42</u> | <u>4.789</u> |
| Préstamos - | | | | | | |
| Spectrum Brands Inc. | Comercial | Estados Unidos | Préstamo Intereses | US\$ | 3.380.398 | - |
| | | | | | <u>26.154</u> | - |
| | | | | US\$ | <u>3.386.552</u> | - |

Las cuentas por cobrar y cuentas por pagar comerciales tienen vencimientos a corto plazo (60 días), no generan intereses y no se han realizado estimaciones por deterioro.

El 22 de junio de 2017, la Compañía suscribió contratos de mutuo por US\$4.300.000 con su parte relacionada Spectrum Brands Inc., para utilizar tales fondos como capital de trabajo y cubrir obligaciones (capital e intereses) contraídas con entidades financieras. Los préstamos causan una tasa de interés del 5% anual, con vencimiento el 15 de septiembre de 2018, sin embargo, en diciembre 2017, la casa matriz de la Compañía tomó la decisión de extender el plazo de pago a dos años más. Durante 2017 la Compañía efectuó abonos de capital por US\$939.603.

(Continúa)

SPECTRUM ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América- US\$)

(b) Transacciones con Partes Relacionadas:

Un detalle de las transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

| Sociedad | País | Origen de la transacción | Nota | Año terminado el 31 de diciembre del | | |
|------------------------------------|------------------------|----------------------------------|-------|--------------------------------------|------------------|------------------|
| | | | | 2017 | 2016 | |
| Ingresos: | | | | | | |
| Spectrum Brands Inc. | Estados Unidos | Ventas de productos | US\$ | 2.380.569 | 6.311.140 | |
| The Fair manufacturing Company Ltd | Camboya | Ventas de productos | | 48.922 | - | |
| IAMS Europe B.V. | Coevorden Países bajos | Ventas de productos | | 18.284 | 55.589 | |
| | | | 20 | US\$ | <u>2.455.775</u> | <u>6.366.729</u> |
| Reembolsos - | | | | | | |
| United Pet Group | Estados Unidos | Reembolsos de costos y gastos | US\$ | <u>2.016.828</u> | - | |
| Compras: | | | | | | |
| United Pet Group | Estados Unidos | Egreso por asistencia técnica | US\$ | 142.870 | 77.404 | |
| United Pet Group | Estados Unidos | Egresos por seguros y reaseguros | | 15.170 | 7.389 | |
| Petco Ltda. | Colombia | Compras de material de empaque | | - | 4.789 | |
| | | | | US\$ | <u>158.040</u> | <u>89.582</u> |
| Préstamos: | | | | | | |
| Spectrum Brands Inc. | Estados Unidos | Capital Costo financiero | 9 (a) | US\$ | 4.300.000 | - |
| | | | | | <u>86.551</u> | - |

Como se indica en la nota 1, la casa matriz de la Compañía con el propósito de apoyar las operaciones y liquidez de la Compañía por la decisión de cesar temporalmente la producción de inventario para exportación, definió que la filial de Estados Unidos a la cual la entidad vende más del 90% de su producción, asuma ciertos costos y gastos mediante reembolso en efectivo por US\$2.016.828. El reembolso de costos y gastos cubrió los siguientes conceptos:

| | Nota | Año terminado el 31 de diciembre del 2017 |
|---|------|---|
| Costo de ventas: | | |
| Costos de nómina | 22 | US\$ 606.162 |
| Costos de materia prima | 11 | <u>675.168</u> |
| | | 1.281.330 |
| Otros ingresos - | | |
| Pago de préstamo bancario e intereses asumido por una parte relacionada | 23 | 606.903 |
| Gastos de administración varios | | |
| | | <u>128.595</u> |
| | | US\$ <u>2.016.828</u> |

(Continúa)

SPECTRUM ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América- US\$)

(10) Impuestos por Cobrar y Pagar

Los impuestos por cobrar y por pagar se formaban de la siguiente manera:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------------------|------|----------------|----------------|
| Por cobrar: | | | |
| Impuesto al Valor Agregado (IVA) | US\$ | 233.759 | 512.376 |
| Devoluciones de IVA | | 30.526 | 83.211 |
| Impuesto a la Salida de Divisas | | 9.258 | 13.060 |
| Retenciones Fuente IVA en Ventas | | 354 | 353 |
| | US\$ | <u>273.897</u> | <u>609.000</u> |
| Por pagar: | | | |
| Retenciones en la Fuente de IVA e | | | |
| Impuesto a la Renta | US\$ | 75.482 | 244.538 |
| Impuesto a la Renta | | 45.259 | 120.465 |
| | US\$ | <u>120.741</u> | <u>365.003</u> |

(11) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------------------|------|------------------|----------------|
| Materia prima | US\$ | 22.230 | 176.389 |
| Químicos, materiales y repuestos | | 343.529 | 271.297 |
| Mercadería en tránsito | | 77.635 | 115.877 |
| Productos en proceso | | 8.917 | 30.298 |
| Producto terminado y semiterminado | | 860.931 | 288.949 |
| | US\$ | <u>1.313.242</u> | <u>882.810</u> |

En el año 2017, materias prima, químicos, materiales y repuestos y cambios en producto terminado y semi terminado reconocidos como costos de ventas ascienden a US\$409.660, neto de US\$675.168 por reembolsos de costos de materia prima de partes relacionadas [ver nota 9 (b)] (US\$2.549.075 en 2016). Durante el 2017, se reconocieron pérdidas en resultados por inventarios obsoletos por US\$166.654 (US\$0 en 2016).

(12) Propiedad, Planta y Equipo

(a) El detalle de propiedad, planta y equipo es como sigue:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------|------|------------------|------------------|
| Construcción en curso | US\$ | 3.499.960 | 1.976.413 |
| Maquinaria y equipos | | 2.959.593 | 1.736.731 |
| Muebles y enseres | | 361.596 | 237.467 |
| Vehículos | | 268.421 | 294.409 |
| | | <u>7.089.570</u> | <u>4.245.020</u> |
| Depreciación acumulada | | <u>(589.827)</u> | <u>(481.737)</u> |
| | US\$ | <u>6.499.743</u> | <u>3.763.283</u> |

(Continúa)

SPECTRUM ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América- US\$)

(b) El movimiento de propiedad, planta y equipo es el siguiente:

| | | 1 de enero de 2016 | Adiciones / depreciación | 31 de diciembre de 2016 | Adiciones / depreciación | Bajas | 31 de diciembre de 2017 |
|--------------------------|------|-----------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------|----------------------------|
| Costo histórico: | | | | | | | |
| Vehículos | US\$ | 221.428 | 72.981 | 294.409 | 4.282 | (30.270) | 268.421 |
| Maquinaria y equipos | | 366.244 | 1.370.485 | 1.736.729 | 1.222.862 | - | 2.959.591 |
| Muebles y enseres | | 117.627 | 119.840 | 237.467 | 129.028 | (4.897) | 361.598 |
| Construcciones en curso | | - | 1.976.413 | 1.976.413 | 1.523.547 | - | 3.499.960 |
| | | <u>705.299</u> | <u>3.539.719</u> | <u>4.245.018</u> | <u>2.879.719</u> | <u>(35.167)</u> | <u>7.089.570</u> |
| Depreciación acumulada - | | | | | | | |
| Vehículos | | (136.395) | (22.649) | (159.044) | (30.283) | 26.379 | (162.948) |
| Maquinaria y equipos | | (143.858) | (62.229) | (206.087) | (91.927) | - | (298.014) |
| Muebles y enseres | | (108.437) | (8.169) | (116.606) | (12.259) | - | (128.865) |
| | | <u>(388.690)</u> | <u>(93.047)</u> | <u>(481.737)</u> | <u>(134.469)</u> | <u>26.379</u> | <u>(589.827)</u> |
| Saldo neto | US\$ | <u>316.609</u> | <u>3.446.672</u> | <u>3.763.281</u> | <u>2.745.250</u> | <u>(8.788)</u> | <u>6.499.743</u> |

El importe de construcciones en curso incluye principalmente los costos de la infraestructura de la nueva planta de producción, los costos incurridos hasta el 31 de diciembre de 2017 ascienden a US\$3.473.255 (US\$1.976.413 en el 2016), incluidos en este rubro se encuentran los costos por préstamos relacionados con la construcción de la misma por US\$293.416. La nueva planta inició operaciones efectivas en enero 2018. Los costos de construcción están sustancialmente incurridos.

(13) Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2017 el importe de otros activos corresponde al impuesto a la salida de divisas, que se devenga conforme es reconocido el costo financiero del préstamo que mantiene con una de sus partes relacionadas. [véase nota 9 (b)].

(14) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

| | Nota | 2017 | 2016 |
|--------------------------------|-------|---------------------|----------------|
| Proveedores locales (1) | | US\$ 689.571 | 552.635 |
| Cuentas por pagar relacionadas | 9 (a) | <u>5.519</u> | <u>4.789</u> |
| | | <u>US\$ 695.090</u> | <u>557.424</u> |

(1) Corresponden principalmente a compras de materia prima, tienen vencimientos corrientes y no generan intereses.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América- US\$)

(15) Beneficios a los Empleados

Un resumen de beneficios a los empleados es como sigue:

| | <u>Nota</u> | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------|------|----------------|----------------|
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 22 | US\$ | 20.863 | 106.164 |
| Beneficios por pagar | | | <u>135.289</u> | <u>235.224</u> |
| | | US\$ | <u>156.152</u> | <u>341.388</u> |

(16) Préstamos y Obligaciones Financieras

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras es el siguiente:

| | <u>Tasa de interés nominal</u> | <u>Año de vencimiento</u> | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------|------|------------------|------------------|
| Préstamos bancarios sin garantía | 8,95% | 2019 | US\$ | 2.784.920 | 4.000.000 |
| Interés por pagar | | | | <u>10.655</u> | <u>15.761</u> |
| | | | US\$ | <u>2.775.575</u> | <u>4.015.761</u> |
| Corriente | | | US\$ | 1.618.761 | 1.250.814 |
| No corriente | | | | <u>1.156.814</u> | <u>2.764.947</u> |
| | | | US\$ | <u>2.775.575</u> | <u>4.015.761</u> |

Los préstamos bancarios sin garantía se encuentra respaldados con carta Stand by otorgada por su relacionada Spectrum Brands Colombia S. A. por US\$3.500.000.

Los préstamos son pagaderos en un plazo de hasta 3 años. Los préstamos no incluyen condiciones de deuda; los términos de pago de capital e intereses se definen de conformidad con tablas de amortización que consideran inicialmente pagos mensuales de intereses; y, de capital e intereses mensual a partir de marzo 2017.

La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y riesgo de liquidez relacionado con préstamos y obligaciones financieras se revela en la nota 24 (b) y (c), respectivamente.

(17) Impuesto a la Renta

(a) El gasto por impuesto a la renta está conformado como sigue:

| | | <u>Año terminado el 31 de diciembre del</u> | |
|-------------------------------|------|---|----------------|
| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Impuesto a la renta corriente | US\$ | 114.503 | 185.046 |
| Impuesto a la renta diferido | | (38.055) | (3.244) |
| Ajustes | | <u>(16.300)</u> | <u>-</u> |
| | US\$ | <u>60.148</u> | <u>181.802</u> |

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

(b) Impuesto a la Renta Corriente

A partir del año 2015 la tasa de impuesto a la renta para las compañías es del 22% y en caso que tenga transacciones con accionistas domiciliados en paraísos fiscales o países de menor imposición es del 25%. En 2017 y 2016 la Compañía aplicó la tasa corporativa del 25%. La siguiente es la conciliación de la tasa efectiva de impuesto a la renta:

| | Año terminado el | | | |
|---|--------------------|---------|------|---------|
| | 31 de diciembre de | | | |
| | 2017 | | 2016 | |
| | % | US\$ | % | US\$ |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 118.225 | | 601.527 |
| Impuesto a la renta que resulta de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta | 25% | 29.556 | 25% | 150.382 |
| Más gastos no deducibles | 72% | 84.946 | 6% | 34.664 |
| | 97% | 114.503 | 31% | 185.046 |

(c) Impuesto a la Renta Diferido

Un detalle del impuesto diferido es como sigue:

| | | Saldo al | | Saldo al | | Saldo al | |
|--------------------------|------|--------------------|---------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|
| | | 1 de enero de 2016 | Otros ajustes | Reconocido en resultados | 31 de diciembre de 2016 | Reconocido en resultados | 31 de diciembre 2017 |
| Diferencias temporarias: | | | | | | | |
| Edificios | US\$ | 27.718 | (27.718) | - | - | - | - |
| Vehículos | | 1.119 | (671) | (225) | 223 | - | 223 |
| Maquinaria | | 30.203 | (9.061) | (3.020) | 18.122 | 2.204 | 20.326 |
| Inventarios | | - | - | - | - | (40.259) | (40.259) |
| | US\$ | 59.040 | (37.450) | (3.245) | 18.345 | (38.055) | (19.710) |

(d) 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.

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2016 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América- US\$)

El estudio de precios de transferencia del año 2017 está en fase de diagnóstico a la fecha de aprobación de los estados financieros, diagnóstico según el cual la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente.

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente por los años 2014 al 2017, 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.

(18) Obligaciones de Beneficios Definidos

El detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------------|------|------------------|------------------|
| Jubilación patronal | US\$ | 839.315 | 821.409 |
| Indemnización por desahucio | | <u>192.157</u> | <u>194.267</u> |
| | US\$ | <u>1.031.472</u> | <u>1.015.676</u> |

El detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

| | <u>Nota</u> | <u>Jubilación patronal</u> | <u>Indemnización por desahucio</u> | <u>Total</u> |
|--|-------------|--------------------------------|--|------------------|
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2016 | | US\$ 1.051.940 | 215.758 | 1.267.698 |
| Costo laboral por servicios actuales | 22 | 117.687 | 23.950 | 141.637 |
| Ganancia actuarial | | (340.183) | (23.835) | (364.018) |
| Beneficios pagados | | <u>(8.035)</u> | <u>(21.606)</u> | <u>(29.641)</u> |
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016 | | 821.409 | 194.267 | 1.015.676 |
| Costo laboral por servicios actuales | 22 | 30.287 | 18.796 | 49.083 |
| Beneficios pagados | | <u>(12.381)</u> | <u>(20.906)</u> | <u>(33.287)</u> |
| Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017 | | US\$ <u>839.315</u> | <u>192.157</u> | <u>1.031.472</u> |

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

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

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------|-----------------------|-----------------------|
| Valor actual de las reservas matemáticas actuariales: | | | |
| Jubilados | US\$ | 127.595 | 136.536 |
| Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 25 años | | 367.558 | 294.934 |
| Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años | | 253.519 | 300.274 |
| Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años | | <u>90.643</u> | <u>89.665</u> |
| | US\$ | <u><u>839.315</u></u> | <u><u>821.409</u></u> |

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------------------|--|--|
| Tasa de descuento (%) | 5,36% | 5,44% |
| Tasa de crecimiento de salario (%) | 1,37% | 1,64% |
| Tabla de rotación (media) (%) | 1,06% | 9,56% |
| Tabla de mortalidad e incapacidad | <u>Tabla biometrica IESS Agosto 2002</u> | <u>Tabla biometrica IESS Agosto 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 importes reportados [Ver nota 3 (j)].

(19) Patrimonio

(a) Capital Social

El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de US\$4.000, dividido en cien mil acciones ordinarias de US\$0,04 cada una, totalmente pagadas.

El detalle de los accionistas de la Compañía, es el siguiente:

| | <u>Número de acciones</u> | | <u>Capital social</u> | <u>Participación %</u> |
|-------------------------------|---------------------------|------|-----------------------|------------------------|
| Spectrum Brands Colombia S.A. | 80.000 | US\$ | 3.200 | 80% |
| Rayovac Overseas Corp | <u>20.000</u> | | <u>800</u> | <u>20%</u> |
| | <u><u>100.000</u></u> | US\$ | <u><u>4.000</u></u> | <u><u>100%</u></u> |

(Continúa)

SPECTRUM ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

(b) Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva legal llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre del 2017 (y 2016) el saldo de la reserva legal constituida equivale al 50% del capital social de la Compañía.

(c) Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor proveniente de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital en acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubieren.

(d) Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos. [Véase nota 3 (l)].

(20) Ingresos Ordinarios

Los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

| | Nota | Año terminado el 31 de diciembre del | |
|---------------------|-------|---|------------------|
| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Partes relacionadas | 9 (b) | US\$ 2.455.775 | 6.366.729 |
| Terceros | | <u>737.244</u> | <u>523.652</u> |
| | | US\$ <u>3.193.019</u> | <u>6.890.381</u> |

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América- US\$)

(21) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se formaban de la siguiente manera:

| | | | Año terminado el 31 de diciembre del | |
|--|--------|------|---|------------------|
| | Nota | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Materias primas, consumibles y cambios en productos terminados y en proceso | 11 | US\$ | 409.660 | 2.549.075 |
| Beneficios a los empleados | 22 | | 1.624.602 | 2.200.362 |
| Arrendamiento | 25 | | 240.277 | 209.966 |
| Honorarios a profesionales | | | 234.825 | 343.541 |
| Fletes, agentes y portes de aduana | | | 64.243 | 119.676 |
| Mantenimiento | | | 142.736 | 109.538 |
| Depreciaciones | 12(b) | | 134.469 | 93.047 |
| Servicios básicos | | | 113.233 | 124.304 |
| Gastos de viaje | | | 95.092 | 23.441 |
| Combustible | | | 111.213 | 131.597 |
| Suministros y materiales | | | 123.942 | 90.899 |
| Estimación de deterioro de valor | 24 (d) | | 26.753 | - |
| Estimación inventario lento movimiento | 11 | | 166.654 | - |
| Otros gastos de administración y ventas | | | 167.273 | 269.727 |
| | | US\$ | <u>3.654.972</u> | <u>6.265.173</u> |

(22) Beneficios a los Empleados

Los gastos de beneficios a los empleados se detallan a continuación

| | | | Año terminado el 31 de diciembre del | |
|--|------|------|---|------------------|
| | Nota | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Sueldos, salarios y otros | | US\$ | 875.248 | 1.436.632 |
| Beneficios sociales | | | 308.025 | 273.248 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 15 | | 20.863 | 106.164 |
| Jubilación patronal e indemnización por desahucio | 18 | | 49.083 | 141.637 |
| Otros beneficios | | | 371.383 | 242.681 |
| | | US\$ | <u>1.624.602</u> | <u>2.200.362</u> |

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía cuenta con 246 empleados (251 en 2016) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de producción y administrativos.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América- US\$)

(23) Otros Ingresos

Los otros ingresos se componen de lo siguiente:

| | Nota | Año terminado el 31 de diciembre del | |
|---|------------|---|-------------|
| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Pago de préstamo bancario e intereses asumido por una parte relacionada | 9 (b) US\$ | 606.903 | - |
| Utilidad en venta de vehículos | | 13.966 | - |
| Otros ingresos | | 68.861 | 15 |
| | US\$ | <u>689.730</u> | <u>15</u> |

(24) Instrumentos Financieros - Administración de Riesgos

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés y liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo, con sujeción a los límites de riesgo y otros controles.

La naturaleza del negocio de la Compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

(a) Riesgo de Mercado

Ante la escasez de materia prima en el sector de la curtiembre en determinadas temporadas, la Compañía ha optado por establecer alianzas estratégicas con las grandes curtiembres de la provincia de Tungurahua, y con las curtiembres pequeñas establecer nuevas técnicas de compra afianzando el compromiso para que provean de la materia prima suficiente y la empresa no sienta el impacto de medidas adoptadas por el Gobierno.

(b) Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre los préstamos bancarios, se mantenga sobre una base fija, por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros de la Compañía.

El perfil de pasivos según el tipo de interés, es como sigue:

| | | Importe en libros | |
|--|------|-------------------|------------------|
| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Instrumentos financieros a | | | |
| tasa de interés fija - pasivos financieros | US\$ | <u>6.130.795</u> | <u>4.000.000</u> |

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras cuando estas sean requeridas.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América- US\$)

Dado que la Compañía construyó una nueva planta ha incurrido en endeudamiento local a 3 años plazo para financiar parcialmente la obra, dicho endeudamiento tiene como garantía a su casa matriz (ver nota 16).

Al 31 de diciembre de 2017, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$410.831. Es opinión de la Administración que los pagos de la deuda con entidades financieras se realizarán bajo condiciones normales y por la generación de los flujos futuros que logren obtener, ya que la perspectiva es incrementar su producción y por tanto sus ventas a partir del año 2018. En caso de que la Compañía no disponga de los flujos suficientes como en 2017, la casa matriz se ha comprometido a apoyar financieramente a la subsidiaria para el pago de sus obligaciones.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:

| | <u>Nota</u> | <u>Importe contable</u> | <u>Flujos de efectivo contractuales</u> | <u>3 o 6 meses</u> | <u>Entre 6 y 12 meses</u> | <u>Mayor a 1 año</u> |
|--|-------------|-------------------------|---|--------------------|---------------------------|----------------------|
| 31 de diciembre de 2017: | | | | | | |
| Préstamos y obligaciones financieras | 16 | US\$ 2.775.575 | 2.989.812 | 896.942 | 896.944 | 1.195.926 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 14 | 695.090 | 695.090 | 695.090 | - | - |
| Préstamos de partes relacionadas | 9 (a) | 3.386.552 | 3.890.611 | - | 194.174 | 3.696.437 |
| | | <u>US\$ 6.857.217</u> | <u>7.575.513</u> | <u>1.592.032</u> | <u>1.091.118</u> | <u>4.892.363</u> |
| 31 de diciembre de 2016: | | | | | | |
| Préstamos y obligaciones financieras | 16 | US\$ 4.015.761 | 4.546.374 | 659.618 | 896.944 | 2.989.812 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | 14 | 557.424 | 557.424 | 557.424 | - | - |
| | | <u>US\$ 4.573.185</u> | <u>5.103.798</u> | <u>1.217.042</u> | <u>896.944</u> | <u>2.989.812</u> |

(d) Riesgo de Crédito

Es el riesgo que un cliente no pueda cumplir con todos sus obligaciones contractuales a su vencimiento, y se origina principalmente de los deudores comerciales.

La Compañía no considera que exista un riesgo de crédito, dado que en condiciones de operación normal la concentración de cuentas por cobrar está principalmente con sus partes relacionadas y las ventas a terceros se realizan a distribuidores nacionales, a quienes se les concede crédito con un plazo máximo de 60 días, el riesgo de recuperación en clientes terceros es bajo dada la experiencia.

La antigüedad de los saldos deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

(Continúa)

SPECTRUM ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

La antigüedad de los clientes es como sigue:

| | Nota | Valor registrado | |
|----------------|--------|------------------|----------------|
| | | 2017 | 2016 |
| Vigentes | US\$ | 87.430 | 373.650 |
| Vencidas: | | | |
| 1 a 30 días | | 38.148 | 245.186 |
| 31 a 60 días | | 8.400 | 1.740 |
| 61 a 90 días | | 6.818 | 108.370 |
| 91 a 180 días | | 44.919 | 9.578 |
| 180 a 360 días | | 3.578 | 1.949 |
| | 8 US\$ | <u>189.293</u> | <u>740.473</u> |

La variación en la estimación para deterioro respecto a los deudores comerciales fue la siguiente:

| | Nota | Año terminado el 31 de diciembre | |
|---------------------------------|--------|-------------------------------------|---------------|
| | | 2017 | 2016 |
| Saldo al inicio del año | US\$ | 14.424 | 14.424 |
| Estimación cargada a resultados | 21 | <u>26.753</u> | <u>-</u> |
| Saldo al final del año | 8 US\$ | <u>41.177</u> | <u>14.424</u> |

(e) Gestión de Riesgo de Capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

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

| | Nota | 31 de diciembre | |
|---|------|------------------|------------------|
| | | 2017 | 2016 |
| Total pasivos | US\$ | 8.165.582 | 6.313.597 |
| Menos - Efectivo y equivalentes de efectivo | 7 | <u>(360.011)</u> | <u>(919.939)</u> |
| Deuda neta | US\$ | <u>7.805.571</u> | <u>5.393.658</u> |
| Total patrimonio | US\$ | <u>684.290</u> | <u>626.214</u> |
| Índice deuda - patrimonio ajustado | | <u>11,41</u> | <u>8,61</u> |

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América– US\$)

(25) Arrendamientos Operativos

La Compañía arrienda terrenos en los cuales se ubican las oficinas y la planta de producción, mediante contratos de arrendamientos operativos. El vencimiento de los contratos está en un rango de entre 2 y 10 años. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2017 los gastos por concepto de tales arrendamientos operativos ascendieron a US\$240.277 (US\$209.966 en 2016).

El detalle de los pagos mínimos futuros de estos arrendamientos operativos es el siguiente:

| | | |
|------------------|------|------------------|
| 1 año y menos | US\$ | 108.000 |
| Entre 1 y 5 años | | 540.000 |
| Más de 5 años | | <u>432.000</u> |
| | US\$ | <u>1.080.000</u> |

(26) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 26 de febrero de 2018, 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 2017, fecha del estado de situación financiera, y antes del 26 de febrero de 2018, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de las cuales estas notas forman parte integral.