

SPECTRUM ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2016

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

(1) Operaciones

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 de 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 carpa.
- 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 92% de sus ingresos a igual que en el año 2015 son provenientes de ventas a partes relacionadas.

La dirección registrada de la Compañía es El Pisco, Paramericana Norte S/N Kilometro 6 1/2 a quinientos metros antes de la escuela de Formación de soldados, Ambato - Ecuador.

(2) Bases de Presentación

(a) Responsabilidad de la Información y Declaración de Cumplimiento

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante International Accounting Standards Board "IASB" por su siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General de la Compañía el 21 de julio de 2017 y según exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas.

(b) Base de Medición

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

(3) Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros son las siguientes:

(a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Corresponde a saldos de cuentas corrientes mantenidas en entidades financieras bancarias registradas a su valor nominal.

(Continúa)

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

(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.

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;

(Continúa)

SPECTRUM ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- 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 periodo 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.

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 periodo 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.

(Continúa)

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

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 a 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.

- 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.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informe 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 2016 (y 2015), 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.

(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 incurrir.

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

(Continúa)

SPECTRUM ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

	<u>Años</u>
Maquinaria y equipo	5, 10 y 15
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de computación	<u>3</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 de mismo reconocida inicialmente, se da de baja a 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) 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 de 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 de 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.

(Continúa)

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

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 de 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.

(f) 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 pueda 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.

(g) 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 montos que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos montos 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.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

El importe en libros de los pasivos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del periodo 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 pasivos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente.

Los pasivos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del periodo 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 pasivos 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 reversen, 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.

(h) 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.

(i) 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 periodos con los cuales se relacionan.

(Continúa)

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

(j) Beneficios a los Empleadosi. Beneficios Post-EmpleoPlanes 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.

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.

ii. Aplicación de la Enmienda NIC 19 – Planes de Beneficios Definidos Post – Empleo

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, al 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 suceso para el cálculo de los beneficios post - empleo. La Compañía ajustó los saldos de beneficios de empleados a 31 de diciembre y 1 de enero de 2015, ajustando la tasa de descuento como si mencionada enmienda se hubiese aplicado desde siempre, para efectos de comparabilidad de los estados financieros.

A los fines de una mejor presentación de los elementos del estado de situación financiera, la Compañía ha realizado las siguientes reclasificaciones:

(Continúa)

SPECTRUM ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Estado de Situación Financiera

Los efectos en el estado de situación financiera son como sigue:

		1 de enero de 2015			31 de diciembre del 2015		
		Previamen- te reportado	Efectos de Débito (crédito)	Restablecido	Previamen- te reportado	Efectos de Débito (crédito)	Restablecido
Reserva por cuenta - beneficio a los empleados	US\$	529,740	(66,814)	585,656	510,534	(747,564)	11,237,388
Patrimonio							
Resultados acumulados	US\$	(51,528)	66,814	15,286	(261,317)	387,437	105,119
Otros resultados integrales - remediación de beneficios definidos		-	-	-	-	358,907	358,907

Estado de Resultados Integrales

Los efectos en el estado de resultados integrales son como sigue:

		31 de diciembre del 2015		
		Previamen- te reportado	Efectos de (Débito (crédito))	Restablecido
Ganancia (pérdida) neta y Resultado del periodo	US\$	230,798	320,622	89,824

Estado de Flujo de Efectivo

La Compañía corrigió la presentación del flujo de efectivo del 2015 con el objetivo de lograr una presentación más apropiada; debido a esto, ha sido reclasificado de actividades de financiamiento a las actividades de operación US\$139,346 correspondiente al pago de jubilación patronal y desahucio; y, conformarlos con la presentación del año actual; dicha reclasificación no tuvo efecto sobre el estado de situación financiera, ni el estado de resultados.

iii. 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.

iv. 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.

(Continúa)

SPECTRUM ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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, 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.

(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.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 de 1 de enero de 2016, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIF 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 CINIIF 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.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIF 15; sin embargo, no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIF 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 NIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIF 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 separados resultante de la aplicación de la NIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

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.

La NIIF 16 reemplaza las actuales guías de arrendamiento, incluyendo NIC 17 - Arrendamientos, CINIIF 4 - Determinar si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 - Arrendamientos Operativos - Incentivos y SIC-27 - Evaluar la Substancia de las Transacciones con la Forma Legal de un Arrendamiento.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La NIIF 16 es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción temprana para entidades que apliquen NIIF 15 – Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 16, cuyo efecto cuantitativo dependerá del método de transición elegido, 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:

- Clasificación y Medición de Pago Basados en Acciones (Enmienda a la NIIF 2).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmienda a la NIC 7).
- Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (Enmienda a la NIC 12).

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de estas normas, si lo hubiere, en sus estados financieros, así como en las revelaciones en las notas a los estados financieros.

(6) Instrumentos Financieros por Categoría

Los instrumentos financieros, se conformaban de la siguiente manera:

		<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	US\$	745,233	535,340
Total activos financieros		US\$	<u>745,233</u>	<u>535,340</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	15	US\$	4,016,761	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13		557,424	807,106
Total pasivos financieros		US\$	<u>4,573,185</u>	<u>807,106</u>

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

El valor de los préstamos y obligaciones financieras se aproxima al monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

(Continúa)

SPECTRUM ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

		31 de diciembre	
		2016	2015
Efectivo	US\$	250	250
Bancos		919,689	502,897
	US\$	<u>919,939</u>	<u>503,147</u>

El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos sustancialmente en bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

		31 de diciembre	
		2016	2015
Clientes	US\$	108,896	70,283
Compañías relacionadas	9 (a)	631,577	403,002
	22 (d)	740,473	473,286
Estimación deterioro de valor		(14,424)	(14,424)
Otras cuentas por cobrar		19,184	76,479
	6 US\$	<u>745,233</u>	<u>535,340</u>

(9) Entidades Relacionadas(a) Saldos con Entidades Relacionadas

Las cuentas por cobrar con entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Nota	2016	2015
United Pet Group	Comercial	Estados Unidos	Venta de juguetes caninos		US\$ 600,100	310,585
AMS Europe B.V.	Comercial	Coeworden Países Bajos	Venta de juguetes caninos		31,477	80,393
Petco Ltda.	Comercial	Colombia	Venta de carne		-	12,034
				8 US\$	<u>631,577</u>	<u>403,002</u>

(Continúa)

SPECTRUM ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las cuentas por pagar con entidades relacionadas se forman de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Nota	2016	2015
United Pet Group	Comercial	Estados Unidos	Préstamos	US\$	-	710.943
Petco Ltda.	Comercial	Colombia	Compras material de empaque	13	4.789	-
				US\$	<u>4.789</u>	<u>710.943</u>

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

(b) Transacciones con Entidades Relacionadas:

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

					Año terminado el 31 de diciembre del	
Tipo	Sociedad	País	Nota		2016	2015
Ventas	United Pet Group	Estados Unidos	US\$		5.311.140	5.204.876
	IAMS Europe B.V.	Coeverden Países Bajos			55.589	109.367
			19	US\$	<u>6.268.729</u>	<u>5.314.243</u>
					Año terminado el 31 de diciembre del	
Tipo	Sociedad	País	Origen de la transacción		2016	2015
Compras	United Pet Group	Estados Unidos	Egreso por asistencia técnica	US\$	77.434	-
	United Pet Group	Estados Unidos	Egresos por seguros y reaseguros		7.358	3.528
	Petco Ltda.	Colombia	Compras de material de empaque		4.789	-
				US\$	<u>89.582</u>	<u>3.528</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>2016</u>	<u>2015</u>
Por cobrar:			
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	US\$	512.376	196.329
Devoluciones de IVA		83.211	21.701
Impuesto a la Salida de Divisas		13.060	13.060
Retenciones Fuente IVA en Ventas		353	353
	US\$	<u>608.000</u>	<u>231.443</u>
Por pagar:			
Retenciones en la Fuente de IVA e			
Impuesto a la Renta	US\$	244.538	24.121
Impuesto a la Renta		120.465	34.964
	US\$	<u>365.003</u>	<u>59.085</u>

(11) Inventarios

Los inventarios se componían de lo siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Materia prima	US\$	176.389	74.211
Químicos, materiales y repuestos		271.297	277.724
Mercadería en tránsito		115.877	78.701
Productos en proceso		30.298	-
Producto terminado y semiterminado		288.949	185.368
		<u>882.810</u>	<u>616.004</u>
Provisión inventario de lento movimiento		-	(10.457)
	US\$	<u>882.810</u>	<u>605.547</u>

Durante el año 2016, los costos de los inventarios reconocidos como costos de ventas fueron de US\$2.549.075 (US\$2.307.840 en 2015). Durante el 2016, no se reconocieron pérdidas en resultados por los inventarios obsoletos (US\$10.457 en 2015).

(12) Propiedad, Planta y Equipo

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

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Construcción en curso	US\$	1.976.413	-
Maquinaria y equipos		1.736.731	366.245
Muebles y enseres		237.467	117.627
Vehículos		294.409	221.429
		<u>4.245.020</u>	<u>705.301</u>
Depreciación acumulada		(481.737)	(388.690)
	US\$	<u>3.763.283</u>	<u>316.611</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 se formó de la siguiente manera:

Costo	Nota	Vehículos	Vaquinara y equipo	Muebles y enseres	Construcciones en curso	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	US\$	141,330	335,861	115,269	-	592,960
Adquisiciones		79,598	30,384	2,358	-	112,340
Saldo al 31 de diciembre de 2015		221,428	366,245	117,627	-	705,300
Adquisiciones		72,990	1,370,488	119,840	1,976,413	3,539,719
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	294,408	1,736,731	237,467	1,976,413	4,245,019
Depreciación acumulada						
Saldo al 1 de enero de 2015	US\$	(114,959)	(88,228)	(134,576)	-	(317,763)
Depreciación	20	(21,438)	(45,630)	(3,960)	-	(70,926)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		(136,397)	(133,858)	(138,536)	-	(368,689)
Depreciación	20	(22,349)	(82,229)	(8,166)	-	(109,647)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	(158,044)	(216,067)	(146,699)	-	(480,610)
Importe en libros, neto						
Al 1 de enero de 2015	US\$	26,371	257,633	10,693	-	275,197
Al 31 de diciembre de 2015	US\$	85,031	232,387	9,191	-	316,509
Al 31 de diciembre de 2016	US\$	136,364	1,520,664	120,768	1,976,413	3,753,209

La Compañía se encuentra desarrollando un proyecto sustancial de incremento de producción, la que comprende principalmente la construcción de una nueva planta y oficinas; el cual estará listo para su funcionamiento a fines de octubre 2017. Los costos incurridos hasta el 31 de diciembre de 2016 ascienden a US\$1,976,413. Los montos futuros para la terminación del proyecto en construcción ascienden aproximadamente a US\$1,500,000.

(13) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	Nota	2016	2015
Proveedores locales (*)	US\$	552,635	26,833
Cuentas por pagar relacionadas	9(a)	4,789	710,943
Otras cuentas por pagar		-	69,330
	US\$	557,424	807,106

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

(Continúa)

SPECTRUMECLADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Beneficios a los Empleados

Un resumen de beneficios a los empleados es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participación trabajadores en las utilidades	US\$	106,164	54,054
Beneficios sociales		235,224	128,352
	US\$	<u>341,388</u>	<u>182,406</u>

(15) 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>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos bancarios sin garantía	8,95%	2018	US\$	4.000.000	-
Interés por pagar				15.761	-
			US\$	<u>4.015.761</u>	<u>-</u>
Corriente			US\$	1.250.814	-
No corriente				2.764.947	-
			US\$	<u>4.015.761</u>	<u>-</u>

Los préstamos bancarios sin garantía se encuentra respaldado con carta Stand by otorgada por su relacionada Spectrum Brands Colombia S. A.,

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 mensuales 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 22 (b) y (c), respectivamente.

(16) 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>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	185,046	75,508
Impuesto a la renta diferido		(3,244)	-
	US\$	<u>181.802</u>	<u>75.508</u>

(Continúa)

SPECTRUM ECLADOR 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 2016 la Compañía aplicó la tasa corporativa del 25% (22% en 2015). La siguiente es la conciliación de la tasa efectiva de impuesto a la renta:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	Restablecido 2015
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$	<u>601.527</u>	<u>(14.316)</u>
Impuesto a la renta que resulta de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	150.382	-
Más gastos no deducibles		34.664	6.117
Otros		-	69.391
	US\$	<u>185.046</u>	<u>75.508</u>

(c) Impuesto a la Renta Diferido

El pasivo por impuesto diferido fue como sigue:

		Saldo al 31 de diciembre de 2015	Otros Ajustes	Impuesto Diferido del año (Ingreso)	Saldo al 31 de diciembre 2016
Diferencias temporales:					
Edificios	US\$	27.718	(27.718)	-	-
Vehículos		1.119	(671)	(224)	224
Maquinaria		30.203	(9.061)	(3.020)	18.121
Pasivo por impuesto diferido	US\$	<u>58.040</u>	<u>(37.450)</u>	<u>(3.244)</u>	<u>18.345</u>

(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 del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

De acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCCG15-00000455 de 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas y el Informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000

(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 correspondiente a año 2015 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.

El estudio de precios de transferencia del año 2016 está en fase de diagnóstico. A la fecha de emisión de los estados financieros se concluye que no se anticipa ajuste alguno al gasto por impuesto a la renta.

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente por los años 2014 al 2016, 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.

(17) Obligación de Beneficios Definidos

El detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

		2016	31 de diciembre de 2015 <u>Restablecido</u>	1 de enero de 2015 <u>Restablecido</u>
Jubilación patronal	US\$	821.409	1.051.941	526.894
Desahucio		194.267	215.757	88.664
	US\$	<u>1.015.676</u>	<u>1.267.698</u>	<u>595.558</u>

El detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

		Saldo al 31 de diciembre de 2015	Gasto	Otros resultados integrales	Pagos	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Jubilación patronal	US\$	1.051.940	117.667	(340.183)	(8.035)	821.409
Desahucio		215.758	23.950	(23.835)	(21.606)	194.267
	US\$	<u>1.267.698</u>	<u>141.637</u>	<u>(364.018)</u>	<u>(29.641)</u>	<u>1.015.676</u>
	Nota		21			

		Saldo al 1 de enero de 2016	Gasto	Otros resultados integrales	Pagos	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Jubilación Patronal	US\$	526.894	302.829	336.311	(114.094)	1.051.940
Desahucio		88.664	154.728	23.616	(31.250)	215.758
	US\$	<u>595.558</u>	<u>457.557</u>	<u>359.927</u>	<u>(145.344)</u>	<u>1.267.698</u>
	Nota		21			

(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>2016</u>	<u>2015</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Jubilados	US\$	136.536	85.777
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 25 años		294.934	344.276
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años		300.274	484.834
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		89.665	137.053
	US\$	<u>821.409</u>	<u>1.051.940</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento (%)	5,44%	5,15%
Tasa de crecimiento de salario (%)	1,64%	3,37%
Tabla de rotación (medal) (%)	9,56%	-5,53%
Tabla de mortalidad e incapacidad	Tabla biométrica <u>ESS Agosto 2002</u>	Tabla biométrica <u>ESS 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).

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:

	<u>2016</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Incremento (decremento) (+/- 0,5%)	<u>14.521</u>	<u>(561)</u>
	<u>2015</u>	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Incremento (decremento) (+/- 0,5%)	<u>15.760</u>	<u>(5.171)</u>

El análisis de sensibilidad comprende un incremento y decremento de (+/-5%) de la tasa de descuento y la tasa de aumento salarial.

(Continúa)

SPECTRUM ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(18) 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:

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

(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 2016 (y 2015) 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 de Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPA.FRS.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

La Compañía ha reconocido de modo retroactivo, los efectos en otros resultados integrales en el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (y 2015) debido a la aplicación de la enmienda a la NIC 19. Ver nota 3.

(19) Ingresos Ordinarios

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

SPECTRUM ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		2016	2015
Relacionadas	9 (b)	US\$ 6.366.729	5.314.243
Terceros		<u>523.652</u>	<u>478.060</u>
		US\$ <u>6.890.381</u>	<u>5.792.303</u>

(20) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se formaban de la siguiente manera:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		2016	2015
Materias primas, consumibles y cambios en productos terminados y en proceso	11	US\$ 2.549.075	2.307.840
Beneficios a los empleados	21	2.200.362	2.205.350
Arrendamiento	23	209.966	110.552
Honorarios a profesionales		343.541	89.538
Fletes, agentes y portes de aduana		119.676	106.890
Mantenimiento		109.538	136.218
Depreciaciones	12(b)	93.047	70.926
Servicios básicos		124.304	92.694
Gastos de viaje		23.441	23.123
Combustible		131.597	118.074
Suministros y materiales		90.899	72.561
Estimación de deterioro de valor	8	-	14.424
Estimación inventario lento movimiento	11	-	10.457
Otros gastos de administración y ventas		<u>269.727</u>	<u>470.470</u>
		US\$ <u>6.265.173</u>	<u>5.829.117</u>

(21) Beneficios a los Empleados

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre del	
		2016	2015
Sueldos y salarios		US\$ 1.436.632	1.300.961
Beneficios sociales		273.248	243.087
Participación de los trabajadores en las utilidades		106.164	54.054
Jubilación patronal e indemnización por cesantía	17	141.637	457.557
Otros beneficios		<u>242.681</u>	<u>149.891</u>
		US\$ <u>2.200.362</u>	<u>2.205.350</u>

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía cuenta con 251 empleados (218 en 2015) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de producción y administrativos.

(22) 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 cortiambre en determinadas temporadas, la Compañía SPECTRUMECUADOR S.A. ha optado por establecer alianzas estratégicas con las grandes cortiembres de la provincia de Tungurahua, y con las cortiembres 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 las fuertes 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.

Al 31 de diciembre de 2016, el perfil de las tasas de interés de los pasivos con interés es como sigue:

Instrumentos financieros a	
tasa de interés fija - pasivos financieros	US\$ <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.

Dado que la Compañía se encuentra construyendo una nueva planta ha recurrido en endeudamiento local a 3 años plazo para financiar la obra, la cual tiene como garantía a su casa matriz (ver nota 15). Es opinión de la Administración que los pagos de la deuda 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, la casa matriz se ha comprometido a apoyar financieramente a la subsidiaria para el pago de sus obligaciones. Durante el año 2017, fueron recibidos US\$3,8 millones, con fecha de vencimiento septiembre 15 de 2018; sin embargo, los términos de pago serían revisados sobre la base de los resultados de su operación.

(Continúa)

SPECTRUM ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

	<u>Nota</u>	<u>Valor contable</u>	<u>Flujos de efectivo contractuales</u>	<u>3 o 2 meses</u>	<u>Entre 6 y 12 meses</u>	<u>Mayor a 1 año</u>
31 de diciembre de 2016:						
Préstamos y obligaciones financieras	15	US\$ 4,015,761	4,648,374	869,813	866,544	2,989,812
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	557,424	557,424	557,424	-	-
		<u>US\$ 4,673,185</u>	<u>5,205,798</u>	<u>1,217,342</u>	<u>899,944</u>	<u>2,989,812</u>
31 de diciembre de 2015:						
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	13	US\$ 807,108	807,108	807,106	-	-

(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 la concentración de cuentas por cobrar esta principalmente con sus compañías relacionadas (AMS Europe B. V. y United Pet Group), las cuales tienen el apoyo financiero del grupo SPECTRUM BRANDS.

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

La antigüedad de los clientes es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>Valor registrado</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vigentes	US\$	373,650	206,476
Vencidas:			
1 a 30 días		245,186	179,608
31 a 60 días		1,740	50,440
61 a 90 días		108,370	36,759
91 a 180 días		9,578	-
180 a 360 días		1,949	-
	8 US\$	<u>740,473</u>	<u>473,283</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.

(Continúa)

SPECTRUM ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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	
		2016	2015 Restablecido
Total pasivos	US\$	6.313.596	2.375.334
Menos - Efectivo y equivalentes de efectivo	7	(918.939)	(503.147)
Deuda neta	US\$	5.393.657	1.872.187
Total patrimonio	US\$	626.214	(157.529)
Índice deuda - patrimonio ajustado		8,61	-11,88

(23) Arrendamientos Operativos

La Compañía ha suscrito dos contratos de arrendamiento para las oficinas y la planta de producción, con plazos entre 2 y 10 años. Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2016 los gastos por concepto de tales arrendamientos operativos ascendieron a US\$209.966 (US\$110.562 en el 2015).

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

	31 de diciembre	
	2016	
1 año y menos	US\$	204.652
Entre 1 y 5 años		461.700
Más de 5 años		369.360
	US\$	1.035.712

(24) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 21 de julio de 2017, 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 2016, fecha del estado de situación financiera, y antes del 21 de julio de 2017, excepto lo mencionado en las notas (1) y 22 (c), que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de las cuales estas notas forman parte integral.