

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(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 de 2015 es parte del grupo Spectrum Brands, domiciliado en Estados Unidos de América. La Compañía en enero de 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 83% de sus ingresos en 2018 (77% en 2017) son provenientes de ventas a partes relacionadas.

La dirección registrada de la Compañía es Izamba, Barrio Macasto, Calle Arenillas y Héroes del Cenepa, Ambato - Ecuador.

En junio de 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.

Las actividades de producción para exportación se retomaron en enero 2018 una vez que la planta nueva inició operaciones. En el año 2018, la casa matriz manifestó la firme intención de apoyar financieramente las actividades de la Compañía.

Adicionalmente, confirmó dentro de sus planes: i) cumplir con las órdenes de pedido conforme al presupuesto aprobado para el año 2019, ii) continuar con el fortalecimiento de la estructura económica, productiva, laboral iii) apoyo y acompañamiento en las áreas de Shared Services y, iv) apoyar en la inversión (CAPEX) y mejora de costos.

(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 27 de mayo de 2019 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.

Este es el primer conjunto de estados financieros anuales de la Compañía en los que se ha aplicado la Norma NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes y la Norma NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la nota 5.

(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 y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

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

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

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

Activos Financieros – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

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

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

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

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

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

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

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

- eventos contingentes que cambiarían el importe o la oportunidad de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

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

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas – Política Aplicable a partir del 1 de Enero de 2018

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

Activos Financieros - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasificaba sus activos financieros en préstamos y cuentas por cobrar.

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados: Medidos a valor razonable y los cambios en ellos, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, fueron reconocidos en resultados.

Préstamos y cuentas por cobrar: Medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Pasivos Financieros: Clasificación, Medición Posterior y Pérdidas y Ganancias

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si se clasifica como mantenido para negociar, es un derivado o se designa como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Activos y Pasivos Financieros no Derivados - Baja

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

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

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

iv. Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando La Compañía tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(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 incurren.

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:

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Años</u>
Maquinaria y equipos	5, 10 y 15
Muebles y enseres	10 y 3
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.

(f) Deterioro del Valor - Activos Financieros no Derivados

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

Las estimaciones de deterioro de los deudores comerciales no relacionados son medidas por la Compañía sobre la base de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero, para lo cual efectúa un análisis individual de los clientes.

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

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente si tiene una mora de más de 30 días. Así también la Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- no es probable que el prestatario pague la totalidad de las obligaciones crediticias contraídas con la Compañía; sin considerar acciones a ser ejecutadas por la Compañía, tales como la ejecución de garantías, si las hubiere; o,
- el activo financiero tiene una mora de más de 60 días.

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

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

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

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas

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

Activos Financieros con Deterioro Crediticio

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

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- incumplimiento de pagos o cuentas vencidas por más de 90 días;
- la reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que ésta no consideraría bajo otras circunstancias;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de las Estimaciones de Deterioro y Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Compañía no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales, la política de la Compañía es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 360 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En el caso de los clientes empresa, la Compañía hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. La Compañía no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los importes adeudados.

Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

- 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.

- 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.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(g) 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.

(h) 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\$)

(i) 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 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.

Exposición Tributaria

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

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

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(j) Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes

Inicialmente la Compañía ha aplicado NIIF 15 al 1 de enero de 2018. En la nota 21, se presenta información sobre las políticas contables de la Compañía para los contratos con clientes. La aplicación inicial de la norma NIIF 15 sobre el ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de la Compañía no tuvo efectos, según se describe en la nota 21.

(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.

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. 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.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(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) Cambios en Políticas Contables Significativas

La Compañía ha aplicado inicialmente la NIIF 15 (ver literal a) y la NIIF 9 (ver literal b) desde el 1 de enero de 2018. Algunas otras nuevas normas también entran en vigencia a partir del 1 de enero de 2018, pero no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

La aplicación inicial de estas normas no tuvo efectos significativos en los estados financieros al 1 de enero de 2018, excepto por la presentación por separado de la pérdida por deterioro de deudores comerciales (literal b).

(a) NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y las interpretaciones relacionadas.

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.

Debido a que la aplicación de NIIF 15 no ha tenido un impacto en el reconocimiento de ingresos, la información presentada para el período terminado el 31 de diciembre de 2017 no fue requerida que sea re expresada, es decir, está presentada, como fue informada previamente, de conformidad con la NIC 18 e interpretaciones relacionadas. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de información de la NIIF 15 no se han aplicado en general a la información comparativa.

La norma NIIF 15 no tuvo impacto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con otros flujos de ingresos.

Para obtener información adicional sobre las políticas contables de la Compañía en relación con el reconocimiento de ingresos véase nota 21.

(b) NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Al 1 de enero de 2018 y al 31 de diciembre de 2018 la aplicación de NIIF 9 no ha tenido un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Adicionalmente, la Compañía ha adoptado modificaciones consecuentes a la Norma NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar que se aplican a las revelaciones sobre 2018 pero por lo general no se han aplicado a la información comparativa.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

Para obtener una explicación de la manera en que la Compañía clasifica y mide los instrumentos financieros y contabiliza las ganancias y pérdidas relacionadas bajo la NIIF 9, véase la nota 3 (b).

La NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros. Así tampoco, no tenido ningún efecto significativo con respecto a la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

A continuación, en conjunto con las notas adjuntas, se explica las categorías de medición originales bajo NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo NIIF 9 para cada clase de activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

El efecto de la adopción de NIIF 9 sobre el importe de los activos financieros al 1 de enero de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro.

	Clasificación original bajo la norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la norma NIIF 9	Saldo en libros bajo la norma NIC 39	Saldo en libros bajo la norma NIIF 9
<u>Activos financieros</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	US\$ 360 011	360 011
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(a) Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	169 132	169 132
Total activos financieros			US\$ 529 143	529 143
<u>Pasivos financieros</u>				
Préstamos y obligaciones financieras	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	US\$ 2 775 575	2 775 575
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	695 090	695 090
Préstamos con partes relacionadas	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	3 386 552	3 386 552
Total pasivos financieros			US\$ 3 470 665	3 470 665

- (a) Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar que estaban clasificados como préstamos y partidas por cobrar bajo la Norma NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado. La aplicación inicial de esta norma no tuvo efectos significativos en los estados financieros al 1 de enero de 2018, cuando se realizó la transición a la NIIF 9.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

ii. Deterioro del Valor de Activos Financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen antes que bajo la Norma NIC 39.

Para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la NIIF 9, por lo general se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles. La Compañía ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 al 1 de enero de 2018, no tuvieron efectos en la estimación de la pérdida por deterioro.

iii. Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de NIIF 9, no implicaron ningún impacto en los estados financieros, por consiguiente, no hay diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resulten de la mencionada adopción.

Se han realizado las siguientes evaluaciones sobre la base de los hechos y circunstancias que existían a la fecha de aplicación inicial, inherente a la determinación del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero.

(6) Nuevas Normas e Interpretaciones aún no Adoptadas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía esta requerida a adoptar la NIIF 16 desde el 1 de enero de 2019 y ha evaluado el impacto de la estimación resultante de la aplicación inicial de la NIIF 16 en los estados financieros adjuntos. La NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento. Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento.

La NIIF 16 reemplaza a la existente guía de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, el que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de dismantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado, menos los incentivos recibidos por el arrendamiento; y, se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta la fecha más próxima entre: a) el final de la vida útil del activo por derecho de uso; ó, b) el final del plazo del arrendamiento.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El pasivo por arrendamiento se valora inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento; ó, si dicha tasa no puede determinarse con fiabilidad, se utilizará la tasa de financiamiento incremental de la Compañía.

La Compañía ha optado por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos a corto plazo de inmuebles con un plazo de arrendamiento de hasta 12 meses o menos; con relación a los contratos de arrendamientos de activos de bajo valor, con base en el análisis efectuado se ha determinado que ninguno de los contratos suscritos cumple con esta condición para acogerse a la exención. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La Compañía actualmente reconoce los arrendamientos operativos en línea recta en base a los términos de los contratos de arrendamientos, y reconoce un activo y pasivo solo en la medida que exista una diferencia de tiempo entre la fecha del pago de arrendamiento actual y el gasto reconocido.

Basado en la información actualmente disponible, la Compañía estima que el reconocimiento adicional del pasivo al 1 de enero de 2019 ascendería a US\$1.209.600. Para la estimación del impacto inicial la Compañía utilizará la tasa de financiamiento incremental como tasa de descuento, la misma que asciende a 9,76%.

Transición

La Compañía planea aplicar la NIIF 16 en el periodo que inicia a partir del 1 de enero de 2019, usando el método retrospectivo modificado. Bajo este método, el efecto acumulativo de la adopción de NIIF 16 será reconocido como ajuste a los saldos iniciales de los resultados acumulados al 1 de enero de 2019; y la información financiera comparativa no es reestablecida.

La Compañía planea aplicar el expediente práctico para la transición. Esto significa que la NIIF 16 será aplicada a todos los contratos que comiencen antes el 1 de enero de 2019 y que hayan sido identificados como arrendamientos de acuerdo con las provisiones establecidas en la NIC 17 e IFRIC 4.

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:

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan (Modificaciones a la Norma NIC 19).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF, Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.

(7) Instrumentos Financieros por Categoría

Los instrumentos financieros, se conformaban de la siguiente manera:

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		US\$ 151.762	360.011
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	879.799	169.132
		<u>US\$ 1.031.561</u>	<u>529.143</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:			
Préstamos y obligaciones financieras	17	US\$ 1.156.814	2.775.575
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	15	308.463	695.090
Préstamos de partes relacionadas	10 (a)	5.235.727	3.386.552
Total pasivos financieros		<u>US\$ 6.701.004</u>	<u>6.857.217</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.

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	US\$	1.450	1.850
Bancos		150.312	358.161
	US\$	<u>151.762</u>	<u>360.011</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.

(9) 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>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes		US\$ 143.363	147.830
Partes relacionadas	10 (a)	783.668	41.463
	25 (c)	927.031	189.293
Estimación para deterioro de valor	25 (d)	(41.177)	(41.177)
		<u>885.854</u>	<u>148.115</u>
Otras cuentas por cobrar		(6.055)	21.017
	7	<u>US\$ 879.799</u>	<u>169.132</u>

(10) Partes Relacionadas

(a) Saldos con Partes Relacionadas

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

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Origen de la transacción	Nota	2018	2017
Deudores comerciales:						
Spectrum Brands Inc.	Comercial	Estados Unidos	Venta de juguetes caninos		US\$ 769.113	-
SPECTRUM BRANDS CORP S.A.S	Comercial	Colombia	Venta de juguetes caninos		359	-
Spectrum Brands Colombia	Comercial	Colombia	Venta de felpa		14.141	-
Rayovac Overseas	Comercial	Colombia	Reembolso		55	-
The Fair Manufacturing Company	Comercial	Cambodia	Venta de juguetes caninos		-	41.463
				9	US\$ <u>783.668</u>	<u>41.463</u>
Acreedores comerciales -						
Petco Ltda.	Comercial	Colombia	Compras material de empaque	15	US\$ -	<u>5.519</u>
Préstamos -						
Spectrum Brands Inc.	Comercial	Estados Unidos	Préstamo		US\$ 5.135.636	3.360.398
			Intereses		100.091	26.154
					US\$ <u>5.235.727</u>	<u>3.386.552</u>
				Corriente	US\$ 100.091	26.154
				No corriente	5.135.636	3.360.398
					US\$ <u>5.235.727</u>	<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. En septiembre de 2018, la Compañía suscribe enmiendas a los contratos de mutuo en la cual se modifica el vencimiento al 31 de diciembre de 2020.

La Compañía suscribió de muto acuerdo dos contratos, el 30 de abril de 2018 y 3 de julio de 2018 se pactan nuevos préstamos de US\$1.000.0000 y de US\$1.800.000 respectivamente, los dos préstamos con un vencimiento el 15 de septiembre de 2020.

(b) Transacciones con Partes Relacionadas:

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

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Sociedad	País	Origen de la transacción	Año terminado el 31 de diciembre de	
			2018	2017
Ingresos:				
Spectrum Brands Inc.	Estados Unidos	Ventas de productos	US\$ 3.808.814	2.390.569
Petco Ltda.	Colombia	Ventas de productos	6.047	-
The Fair manufacturing Company Ltda.	Camboya	Ventas de productos	-	48.922
IAMS Europe B.V.	Coevorden Países bajos	Ventas de productos	-	16.284
			US\$ <u>3.814.861</u>	<u>2.455.775</u>
Reembolsos -				
Petco Ltda.	Colombia	Reembolsos de costos y gastos	US\$ 46.192	-
Rayovac	Colombia	Reembolsos de costos y gastos	11.548	-
United Pet Group	Estados Unidos	Reembolsos de costos y gastos	-	2.016.828
			US\$ <u>57.740</u>	<u>2.016.828</u>
Compras:				
United Pet Group	Estados Unidos	Egreso por asistencia técnica	US\$ -	142.870
United Pet Group	Estados Unidos	Egresos por seguros y reaseguros	-	15.170
Petco Ltda.	Colombia	Compras de varios productos	313	-
			US\$ <u>313</u>	<u>158.040</u>
Préstamos:				
Spectrum Brands Inc.	Estados Unidos	Capital	US\$ 2.800.000	4.300.000
		Costo financiero	<u>217.363</u>	<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 en 2017, definió que la filial de Estados Unidos a la cual la entidad vende más del 80% de su producción, asuma ciertos costos y gastos mediante reembolso en efectivo por US\$2.723.972 (US\$2.016.828 en 2017). El reembolso de costos y gastos cubrió los siguientes conceptos:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Costo de ventas:			
Costos de nómina		US\$ 494.291	606.162
Costos de materia prima	12	592.123	675.168
		<u>1.086.414</u>	<u>1.281.330</u>
Otros ingresos -			
Pago de préstamo bancario e intereses asumido por una parte relacionada	24	842.104	606.903
Gastos de administración varios		795.454	128.595
		US\$ <u>2.723.972</u>	<u>2.016.828</u>

(11) Impuestos por Cobrar y Pagar

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

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por cobrar:			
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	US\$	124.677	233.759
Devoluciones de IVA		14.037	30.526
Impuesto a la salida de divisas		8.051	9.258
Retenciones Fuente IVA en Ventas		353	354
	US\$	<u>147.118</u>	<u>273.897</u>
Por pagar:			
Retenciones en la Fuente de IVA e			
Impuesto a la Renta	US\$	22.455	75.482
Impuesto a la Renta		(2.137)	45.259
	US\$	<u>20.318</u>	<u>120.741</u>

(12) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materia prima	US\$	60.231	22.230
Químicos, materiales y repuestos		325.052	343.529
Mercadería en tránsito		68.820	77.635
Productos en proceso		8.561	8.917
Producto terminado y semiterminado		449.119	860.931
	US\$	<u>911.782</u>	<u>1.313.242</u>

En el año 2018, materias primas, químicos, materiales y repuestos y cambios en producto terminado y semi terminado reconocidos como costos de ventas ascienden a US\$866.777 (US\$409.660 en 2017), neto de US\$592.123 (US\$675.168 en 2017) por reembolsos de costos de materia prima de partes relacionadas [ver nota 10 (b)]. Durante el 2018, se reconocieron pérdidas en resultados por inventarios obsoletos por US\$482.844 (US\$166.654 en 2017).

(13) Propiedad, Planta y Equipo

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

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Adecuaciones en locales arrendados	US\$	3.363.990	-
Construcción en curso		2.064	3.499.960
Maquinaria y equipos		3.279.225	2.959.593
Muebles y enseres		488.138	361.596
Vehículos		266.547	268.421
		<u>7.399.963</u>	<u>7.089.570</u>
Depreciación acumulada		<u>(1.331.709)</u>	<u>(589.827)</u>
	US\$	<u>6.068.254</u>	<u>6.499.743</u>

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR 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:

		31 de diciembre de 2016	Adiciones / depreciación	Bajas	31 de diciembre de 2017	Adiciones / depreciación	Transferencias	Bajas / Ajustes	31 de diciembre de 2018
Costo histórico:									
Adecuaciones en locales arrendados		-	-	-	-	-	3.363.990	-	3.363.990
Vehículos	US\$	294.409	4.282	(30.270)	268.421	-	-	(1.875)	266.546
Maquinaria y equipos		1.736.729	1.222.862	-	2.959.591	305.478	-	14.156	3.279.225
Muebles y enseres		237.467	129.028	(4.897)	361.598	129.852	-	(3.312)	488.138
Construcciones en curso		1.976.413	1.523.547	-	3.499.960	-	(3.363.990)	(133.906)	2.064
		<u>4.245.018</u>	<u>2.879.719</u>	<u>(35.167)</u>	<u>7.089.570</u>	<u>435.330</u>	<u>-</u>	<u>(124.937)</u>	<u>7.399.963</u>
Depreciación acumulada -									
Adecuaciones en locales arrendados		-	-	-	-	(316.126)	-	-	(316.126)
Vehículos		(159.044)	(30.283)	26.379	(162.948)	(31.372)	-	1.875	(192.445)
Maquinaria y equipos		(206.087)	(91.927)	-	(298.014)	(318.386)	-	3.128	(613.272)
Muebles y enseres		(116.606)	(12.259)	-	(128.865)	(83.961)	-	2.960	(209.866)
		<u>(481.737)</u>	<u>(134.469)</u>	<u>26.379</u>	<u>(589.827)</u>	<u>(433.719)</u>	<u>-</u>	<u>7.963</u>	<u>(1.331.709)</u>
Saldo neto	US\$	<u>3.763.281</u>	<u>2.745.250</u>	<u>(8.788)</u>	<u>6.499.743</u>	<u>1.611</u>	<u>-</u>	<u>(116.974)</u>	<u>6.068.254</u>

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2018 (y 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.

(15) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores locales (1)		US\$ 308.463	689.571
Cuentas por pagar relacionadas	10 (a)	<u>-</u>	<u>5.519</u>
		<u>US\$ 308.463</u>	<u>695.090</u>

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

(16) Beneficios a los Empleados

Un resumen de beneficios a los empleados es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	23	US\$ 96	20.863
Beneficios por pagar		<u>229.148</u>	<u>135.289</u>
		<u>US\$ 229.244</u>	<u>156.152</u>

(17) 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>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos bancarios sin garantía	8,95%	2019	US\$	1.054.290	2.764.920
Interés por pagar				<u>102.524</u>	<u>10.655</u>
			US\$	<u>1.156.814</u>	<u>2.775.575</u>
Corriente			US\$	1.156.814	1.618.761
No corriente				<u>-</u>	<u>1.156.814</u>
			US\$	<u>1.156.814</u>	<u>2.775.575</u>

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

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 25 (b) y (c), respectivamente.

(18) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Impuesto a la renta corriente	US\$	62.324	114.503
Impuesto a la renta diferido		(26.728)	(38.055)
Ajustes		-	(16.300)
	US\$	<u>35.596</u>	<u>60.148</u>

A partir del año 2018 la tasa de impuesto a la renta para las compañías es del 25% (22% en el 2017) y en caso de que tenga transacciones con accionistas domiciliados en paraísos fiscales o países de menor imposición es del 28% (25% en 2017).

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

La siguiente es la conciliación de la tasa efectiva de impuesto a la renta:

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2018		2017	
	%	US\$	%	US\$
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		<u>(394.830)</u>		<u>118.225</u>
Impuesto a la renta que resulta de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	25%	(98.708)	25%	29.556
Menos beneficios	-2%	(9.533)	0%	-
Ajustes por precios de transferencia	3%	12.456	0%	-
Más gastos no deducibles	18%	69.508	72%	84.946
Impuesto a la renta causado	43%	(26.277)	97%	114.503
Exceso del anticipo mínimo sobre el impuesto a la renta causado	22%	88.601	0%	-
Impuesto diferido	-7%	(26.728)	-32%	(38.055)
	9%	<u>35.596</u>	65%	<u>76.448</u>

(c) Impuesto a la Renta Diferido

Un detalle del impuesto diferido es como sigue:

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Saldo al 1 de enero de 2017	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Diferencias temporarias:					
Vehículos	(223)	-	(223)	-	(223)
Maquinaria	(18.122)	(2.204)	(20.326)	2.896	(17.430)
Inventarios	-	40.259	40.259	(12.010)	28.249
Jubilación patronal	-	-	-	31.356	31.356
Desahucio	-	-	-	4.486	4.486
US\$	<u>(18.345)</u>	<u>38.055</u>	<u>19.710</u>	<u>26.728</u>	<u>46.438</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 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 2017 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 2018 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus partes relacionadas corresponden al rango intercuartil de plena competencia después del ajuste tributario de precios de transferencia de US\$49.822, el cual ha sido considerado por la Compañía en la declaración de impuesto a la renta de 2018.

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente por los años 2015 al 2018, 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.

(f) Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Suplemento del Registro Oficial No. 309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Exoneración a los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Exoneración que no aplica cuando el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en el Ecuador; o la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos solo sobre los no informados.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo y el exceso es recuperable cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene el 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla en informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular es residente en paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea 50% o más de participación.
- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por lapsos entre 8 y 20 años a las nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, tanto para empresas nuevas como existentes.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas por lapsos entre 8 y 20 años en nuevas inversiones productivas con contratos de inversión en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas e impuesto a la renta por reinversión de utilidades en la adquisición de nuevos activos productivos.

(19) Obligaciones de Beneficios Definidos

El detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal	US\$	946.728	839.315
Indemnización por desahucio		<u>197.744</u>	<u>192.157</u>
	US\$	<u>1.144.472</u>	<u>1.031.472</u>

El detalle de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<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 2017		821.409	194.267	1.015.676
Costo laboral por servicios actuales	23	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>
Costo laboral por servicios actuales	23	143.192	37.032	180.224
Beneficios pagados		<u>(35.779)</u>	<u>(31.444)</u>	<u>(67.224)</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018		US\$ <u>946.728</u>	<u>197.744</u>	<u>1.144.472</u>

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>2018</u>	<u>2017</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Jubilados	US\$	196.185	127.595
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 25 años		402.809	367.558
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años		243.143	253.519
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>104.592</u>	<u>90.643</u>
	US\$	<u>946.728</u>	<u>839.315</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento (%)	5,04%	5,36%
Tasa de crecimiento de salario (%)	1,08%	1,37%
Tabla de rotación (media) (%)	7,88%	1,06%
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 (I)].

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(20) 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 Spain SL	3.999	US\$ 3.999	100%
Spectrum Brands Eps. Lic.	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>0%</u>
	<u>4.000</u>	US\$ <u>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 2018 (y 2017) 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 (I)].

(21) Ingresos Ordinarios

La aplicación de inicial de la norma NIIF 15 no tuvo efectos en el reconocimiento de las actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, según se describe en la nota 5.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

A. Flujos de Ingresos

La Compañía genera ingresos principalmente de la venta de juguetes caninos de carnaza, principalmente a una parte relacionada del extranjero.

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por contratos con clientes:			
Partes relacionadas	10 (b)	US\$ 3.814.861	2.455.775
Terceros		<u>766.189</u>	<u>737.244</u>
		<u>US\$ 4.581.050</u>	<u>3.193.019</u>

B. Desagregación de Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Cliente

A continuación, se presentan los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, los cuales se desglosan por principales mercados, productos y oportunidad del reconocimiento de ingresos.

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Mercados geográficos primarios:			
Exportación	US\$	3.814.861	2.455.775
Nacional		<u>766.189</u>	<u>737.244</u>
	US\$	<u>4.581.050</u>	<u>3.193.019</u>
Principales productos -			
Juguetes caninos de carnaza	US\$	<u>4.581.050</u>	<u>3.193.019</u>
Tiempo de reconocimiento de ingresos -			
Productos transferidos en un momento determinado	US\$	<u>4.581.050</u>	<u>3.193.019</u>

C. Saldos del Contrato

A continuación, los saldos de los contratos con clientes:

		2018	
	<u>Nota</u>	<u>31 de Diciembre</u>	<u>1 de Enero</u>
Cuentas por cobrar, que están incluidas en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	US\$ <u>927.031</u>	<u>189.293</u>

D. Obligaciones de Desempeño y Políticas de Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se miden en base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control de un bien o servicio a un cliente.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

En la aplicación inicial de NIIF 15, con base en el análisis efectuado, no se determinaron cambios en las políticas del reconocimiento de ingresos de los flujos de ingresos de ventas de juguetes caninos, versus las políticas de reconocimiento con relación al reconocimiento de ingresos bajo la aplicación de NIC 18.

A continuación, se proporciona información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

Bienes Vendidos

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.

Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

(22) Gastos por Naturaleza

Los gastos por naturaleza se formaban de la siguiente manera:

			Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Materias primas, consumibles y cambios en productos terminados y en proceso	12	US\$	866.777	409.660
Beneficios a los empleados	23		2.191.143	1.624.602
Arrendamiento	26		158.364	240.277
Honorarios a profesionales			73.988	234.825
Fletes, agentes y portes de aduana			137.106	64.243
Mantenimiento			182.392	142.736
Depreciaciones	12 (b)		433.719	134.469
Servicios básicos			126.933	113.233
Gastos de viaje			43.586	95.092
Combustible			179.859	111.213
Suministros y materiales			76.955	123.942
Estimación de deterioro de valor	25 (d)		-	26.753
Estimación inventario lento movimiento	12		482.844	166.654
Otros gastos de administración y ventas			530.454	167.273
		US\$	<u>5.484.121</u>	<u>3.654.972</u>

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(23) Beneficios a los Empleados

Los gastos de beneficios a los empleados se detallan a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos, salarios y otros	US\$	1.226.005	875.248
Beneficios sociales		717.992	308.025
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	96	20.863
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	19	180.224	49.083
Otros beneficios		66.922	371.383
	US\$	<u>2.191.239</u>	<u>1.624.602</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía cuenta con 265 empleados (246 en 2017) en relación de dependencia, distribuida entre empleados de producción y administración.

(24) Otros Ingresos

Los otros ingresos se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pago de préstamo bancario e intereses asumido por una parte relacionada	10 (b) US\$	842.104	606.903
Utilidad en venta de vehículos		2.696	13.966
Otros ingresos		14.597	68.861
	US\$	<u>859.397</u>	<u>689.730</u>

(25) 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.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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>2018</u>	<u>2017</u>
Instrumentos financieros a			
tasa de interés fija - pasivos financieros	US\$	<u>6.392.541</u>	<u>6.156.950</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 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 17).

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 2018:							
Préstamos y obligaciones financieras	17	US\$	1.156.814	1.260.348	630.174	630.174	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15		308.463	308.463	308.463	-	-
Préstamos de partes relacionadas	10 (a)		<u>5.235.727</u>	<u>5.497.513</u>	<u>-</u>	<u>261.786</u>	<u>5.235.727</u>
		US\$	<u>6.701.004</u>	<u>7.066.324</u>	<u>938.637</u>	<u>891.960</u>	<u>5.235.727</u>
31 de diciembre de 2017:							
Préstamos y obligaciones financieras	17	US\$	2.775.575	2.989.812	896.942	896.944	1.195.926
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	15		695.090	695.090	695.090	-	-
Préstamos de partes relacionadas	10 (a)		<u>3.386.552</u>	<u>3.890.611</u>	<u>-</u>	<u>194.174</u>	<u>3.696.437</u>
		US\$	<u>6.857.217</u>	<u>7.575.513</u>	<u>1.592.032</u>	<u>1.091.118</u>	<u>4.892.363</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.

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Evaluación de Pérdida Crediticia Esperada para Clientes Individuales al 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2018

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 Compañía realiza un análisis individualizado de su cartera y califica como incobrable tomando en cuenta las siguientes consideraciones:

- i. Cuando el cliente o deudor esté en proceso de declaración de quiebra, en suspensión de pagos, en concurso de acreedores o situaciones análogas.
- ii. Cuentas por cobrar reclamadas judicialmente o sobre los que el cliente o deudor haya suscitado litigio de cuya resolución dependa, total o parcialmente, su cobro.
- iii. Cuentas por cobrar morosas, considerándose como tales aquellos para los que haya transcurrido, como mínimo, tres meses desde su vencimiento sin que se haya obtenido el cobro.

La siguiente tabla entrega información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales de clientes individuales al 31 de diciembre de 2018.

31 de diciembre de 2018	Tasa de pérdida promedio <u>ponderada</u>	Importe en <u>libros bruto</u>	Provisión para <u>pérdida</u>	Con deterioro <u>crediticio</u>
Corriente (no vencido)	0,00%	US\$ 783.668	-	No
Vencidos entre 1 - 30 días	0,00%	102.186	-	No
Vencidos entre 31 - 60 días	0,00%	41.177	-	No
		US\$ <u>927.031</u>	-	
		Estimaciones voluntarias	<u>40.785</u>	
			<u>40.785</u>	

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

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	Nota	Valor registrado	
		2018	2017
Vigentes	US\$	783.668	87.430
Vencidas:			
1 a 30 días		102.186	38.148
31 a 60 días		41.177	8.400
61 a 90 días		-	6.818
91 a 180 días		-	44.919
180 a 360 días		-	3.578
	8 US\$	<u>927.031</u>	<u>189.293</u>

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre	
		2018	2017
Saldo al inicio del año	US\$	41.177	14.424
Estimación cargada a resultados	22	-	26.753
Saldo al final del año	9 US\$	<u>41.177</u>	<u>41.177</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:

		31 de diciembre	
		2018	2017
Total pasivos	US\$	8.095.038	8.165.582
Menos - Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(151.762)</u>	<u>(360.011)</u>
Deuda neta	US\$	<u>7.943.276</u>	<u>7.805.571</u>
Total patrimonio	US\$	<u>258.559</u>	<u>684.290</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>30,72</u>	<u>11,41</u>

(Continúa)

SPECTRUMECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(26) 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 2018 los gastos por concepto de tales arrendamientos operativos ascendieron a US\$158.364 (US\$240.277 en 2017).

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

1 año y menos	US\$	120.960
Entre 1 y 5 años		483.840
Más de 5 años		<u>604.800</u>
	US\$	<u><u>1.209.600</u></u>

(27) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 27 de mayo de 2019, 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 2018, fecha del estado de situación financiera, y antes del 27 de mayo de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de las cuales estas notas forman parte integral.