



## **FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

#### **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



**12 8 ABR 2011**

**C.P.A. Yola Astudillo Ortiz**



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.

Guayaquil, 26 de abril del 2011

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría con salvedades.



Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.  
Guayaquil, 26 de abril del 2011

*Bases para calificar la opinión*

4. Debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo en el año 2010, no observamos los recuentos físicos de inventarios efectuados por la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y no pudimos determinar, mediante la aplicación de procedimientos alternativos de auditoría, la razonabilidad de las existencias físicas de esos inventarios que, según registros contables a esa fecha, totalizaba aproximadamente US\$3,700,000, ni de su efecto, si lo hubiere, sobre el costo de los productos vendidos del año 2010.

*Opinión calificada*

5. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos, si los hubiere, del asunto descrito en el párrafo 4, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Otros asuntos*

6. Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 fueron examinados por otros auditores, quienes en su informe de fecha 12 de mayo del 2010 expresaron una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros. Conforme se explica en la Nota 1 a los estados financieros, en el año 2010 la Compañía reestructuró los estados financieros del 2009, para registrar ciertos pasivos correspondientes al año 2009 que no fueron reconocidos en su oportunidad. Este ajuste disminuyó las cifras de resultados del año 2009 y el patrimonio al 31 de diciembre del 2009, previamente reportados, en US\$202,960.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 011

*Roberto Tugendhat V.*

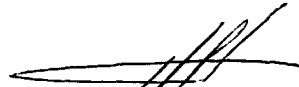
Socio

No. de Licencia Profesional: 21730

**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2010	2009 (Reestructurado)	Pasivo y Patrimonio	Referencia a Notas	2010	2009 (Reestructurado)
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	289,263	230,176	Obligaciones bancarias	7	1,860,000	990,000
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar	8	108,881	105,835
Clientes		989,218	968,284	Proveedores locales	8	1,970,776	1,195,340
Compañías y partes relacionadas	14	2,072,189	956,104	Proveedores del exterior	14	173,198	416,116
Otros		160,651	95,557	Compañías y partes relacionadas	9	344,975	149,100
		3,222,058	2,019,945	Impuestos por pagar		601,796	930,925
Menos - provisión para cuentas incobrables	11	( 31,337 )	( 32,363 )	Otros		3,199,626	2,797,316
		3,190,721	1,987,682				
Inventarios	4	4,980,949	3,753,894	Pasivos acumulados	11	82,470	157,904
				Beneficios sociales	11	22,588	22,948
				Intereses por pagar		105,038	180,832
<b>Total del activo corriente</b>		<b>8,461,133</b>	<b>5,971,752</b>	<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>5,164,684</b>	<b>3,878,168</b>
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>	5	59,468	2,222,900	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, menos depreciación acumulada</b>	6	590,571	552,928	Obligaciones bancarias a largo plazo	7	-	760,000
				Provisión para jubilación patronal y desahucio	11	582,759	548,990
						582,759	1,308,990
<b>OTROS ACTIVOS</b>		2,094	5,483	<b>PATRIMONIO (Véase estado adjunto)</b>		3,365,813	3,565,905
<b>Total del activo</b>		<b>9,113,266</b>	<b>8,753,063</b>	<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b>9,113,266</b>	<b>8,753,063</b>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Alfredo Peña P.  
Presidente


  
Ing. Mónica Pacheco  
Gerente de Contabilidad

  
Ing. Piedad Bustamante  
Contadora


**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009 (Reestructurado)
Ventas netas		7,360,437	7,308,319
Costo de ventas		( 4,417,701)	( 4,672,606)
Utilidad bruta		2,942,736	2,635,713
Gastos operativos:			
De administración		( 690,133)	( 873,973)
De ventas		( 921,513)	( 994,021)
Financieros		( 130,396)	( 156,488)
Utilidad operacional		1,200,694	611,231
Otros (gastos) ingresos, netos	13	( 1,078,202)	48,615
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		122,492	659,846
Participación de los trabajadores en las utilidades	11	( 18,373)	( 98,977)
Impuesto a la renta	11	( 304,211)	( 103,983)
(Pérdida) utilidad neta del año		( 200,092)	456,886

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Alfredo Peña P.  
Presidente


  
Ing. Mónica Pacheco  
Gerente de Contabilidad


  
Ing. Piedad Bustamante  
Contadora


**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Superávit por inversiones	Resultados acumulados	Total
Saldos reportados al 1 de enero del 2009	1500,000	84,316	204,310	852,204		237,687	2,878,517
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 23 de marzo del 2009:							
Apropiación para reserva legal		23,769				( 23,769)	-
Apropiación para reserva facultativa			33,989			( 33,989)	-
Aumento de capital	80,000		( 70)			( 09,930)	-
Ajuste por valuación de las inversiones					230,502		230,502
Utilidad neta del año (reestructurada)						456,886	456,886
Saldos al 31 de diciembre del 2009 (reestructurados)	1,680,000	108,085	238,229	852,204	230,502	456,885	3,565,905
Transferencia por venta de inversiones					( 230,502)	230,502	-
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 23 de marzo del 2010:							
Apropiación para reserva legal		45,689				( 45,689)	-
Apropiación para reserva facultativa			66,197			( 66,197)	-
Capitalización de resultados	345,000					( 345,000)	-
Pérdida neta del año						( 200,092)	( 200,092)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2,025,000	153,773	304,426	852,204	-	30,409	3,365,812

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Alfredo Peña P.  
Presidente

  
Ing. Mónica Pacheco  
Gerente de Contabilidad

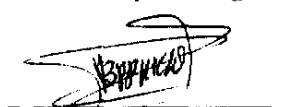
  
Ing. Piedad Bustamante  
Contadora

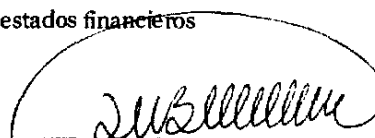
**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009 (Reestructurado)
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
(Pérdida) utilidad neta del año		( 200,092)	456,886
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	6	71,032	70,562
Provisión para jubilación patronal y desahucio	11	100,629	138,036
Pérdida en venta de acciones	5	<u>1,090,089</u>	<u>-</u>
		1,061,658	665,484
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		( 1,203,039)	( 110,695)
Inventarios		( 1,227,055)	152,306
Gastos pagados por anticipado		-	1,567
Otros activos		3,389	4,841
Documentos y cuentas por pagar		402,310	419,509
Pasivos acumulados		( 75,794)	( 149,184)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	11	<u>( 66,850)</u>	<u>( 10,860)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>( 1,105,381)</u>	<u>972,968</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Venta (adquisición) de acciones		1,073,343	( 926,592)
Adquisición de propiedades, planta y equipos, neta	6	<u>( 108,675)</u>	<u>( 5,921)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>964,668</u>	<u>( 932,513)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Aumentos de las obligaciones bancarias y de la porción corriente de las deudas bancarias a largo plazo		960,000	85,155
Disminución de las deudas bancarias a largo plazo		<u>( 760,000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>200,000</u>	<u>85,155</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		59,287	125,610
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>230,176</u>	<u>104,566</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u><u>289,463</u></u>	<u><u>230,176</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Alfredo Peña P.  
Presidente

  
Ing. Mónica Pacheco  
Gerente de Contabilidad

  
Ing. Piedad Bustamante  
Contadora

## **FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. OPERACIONES**

Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A. (Vanderbilt o la Compañía) fue constituida en la ciudad de Cuenca el 28 de mayo del 1962. Su actividad económica es la importación y venta de toda clase de mercaderías relacionadas con repuestos de automotores y la fabricación de muelles de ballesta (hojas de resorte) para automotores. La comercialización de sus productos es efectuada a nivel nacional.

Su principal accionista, con el 99% es Paragon Management Holdings S.A., compañía domiciliada en Panamá, debido a ello Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A. es una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento a los capitales extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena.

La Compañía forma parte del "Grupo Industrial Graiman" que tiene sede en Cuenca y que, en adición a la Compañía, está integrado principalmente por las siguientes empresas:

- Graiman Cía Ltda.
- Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.
- Hidrosa S.A.
- Hormicroto Cía. Ltda.
- Industrias Químicas del Azuay S.A.
- Azuay Nuevo Milenio S.A.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

##### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NEC involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los



**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la naturaleza de las estimaciones contables, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Reestructuración de saldos comparativos

Posterior a la emisión de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, la Compañía determinó los saldos de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto correspondiente al año 2009. En consecuencia, los estados financieros del 2009 que se presentan para fines comparativos han sido reestructurados para dar efecto a estos ajustes. El impacto sobre las cuentas del balance general se explica de acuerdo al siguiente detalle:

Rubro de impuestos por pagar

Saldo originalmente reportado al 31 de diciembre del 2009	45,117
Más: Impuesto a la renta del año 2009 no reconocido	103,983
Saldo reestructurado al 31 de diciembre del 2009	<u>149,100</u>

Rubro de pasivos acumulados – beneficios sociales

Saldo originalmente reportado al 31 de diciembre del 2009	58,927
Más: Participación de los trabajadores en las utilidades no reconocida	98,977
Saldo reestructurado al 31 diciembre del 2009	<u>157,904</u>

**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El patrimonio al 31 de diciembre del 2009 y la utilidad neta del año 2009 fueron reestructuradas como sigue:

	Patrimonio al 31 de diciembre del 2009	Utilidad neta del año 2009
Valores originalmente reportados	3,768,865	659,846
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades	(98,977)	(98,977)
Menos: Impuesto a la renta	(103,983)	(103,983)
Valores reestructurados	<u>3,565,905</u>	<u>456,886</u>

En adición, con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2009 con los del año 2010, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros del 2009.

**b) Efectivo y equivalentes de efectivo -**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

**c) Cuentas por cobrar comerciales -**

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los montos adeudados por los clientes por concepto de venta de productos en el curso normal de los negocios. Estas son clasificadas como activo corriente si se espera cobrarlas en un plazo de un año o menos, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar son reconocidas al valor nominal de las facturas de venta.

Cuando se estima que el importe recuperable será menor que el valor nominal de estas cuentas, se registra una provisión para cubrir este riesgo, con cargo a los resultados del año.

**d) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, materias primas, repuestos, productos para la reventa, materiales y suministros y productos en proceso, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Se constituye una provisión con cargo a resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado o no aptos para su utilización o comercialización.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**e) Inversiones en acciones -**

Las inversiones en acciones se reconocen al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, el cual no excede los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

**f) Propiedades, planta y equipos -**

Las propiedades, planta y equipo se reconocen al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada. El monto neto de las propiedades, planta y equipos no excede su valor de utilización económica.

El valor de las propiedades, planta y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

**g) Provisiones para jubilación patronal y desahucio-**

Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía se reconocen conforme su devengamiento, con cargo a los resultados del año y son medidos anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente aplicando el método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador.

Las hipótesis actuariales incluyen variables tales como tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**h) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del año en que se devenga.

**i) Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula aplicando las disposiciones tributarias vigentes, utilizando la tasa de impuesto aplicable sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

**j) Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Las ventas de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente los ha aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

**k) Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" -**

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2011, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de los estados financieros. Adicionalmente, debió elaborar hasta abril del 2010 un cronograma de implementación de dichas normas y hasta septiembre de dicho año preparar la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo NEC con el patrimonio neto bajo NIIF al 1 de enero del 2010 (fecha de transición a las NIIF). La referida conciliación deberá ser actualizada al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes determinados al término del periodo de transición debieron ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

Para dar cumplimiento a estas disposiciones, el 22 de septiembre del 2010, la Compañía presentó a la Superintendencia de Compañías su cronograma de implementación de las NIIF y a la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a NIIF, los que serán registrados conforme sean aprobados por la Junta General de Accionistas.

**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

conversión a NIIF, los que serán registrados conforme sean aprobados por la Junta General de Accionistas.

**3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	6,860	6,860
Bancos	282,603	223,316
	<u>289,463</u>	<u>230,176</u>

**4. INVENTARIOS**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos terminados	1,353,992	1,149,668
Importaciones en tránsito	1,368,442	893,405
Materias primas	1,183,734	810,347
Mercaderías	750,994	753,457
Productos en proceso	203,229	204,649
Materiales y suministros	197,711	139,837
Repuestos	136,702	102,531
	<u>5,194,804</u>	<u>4,053,894</u>
Menos - Provisión por obsolescencia de inventarios	<u>(213,855)</u>	<u>(300,000)</u>
	<u>4,980,949</u>	<u>3,753,894</u>

## FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 5. INVERSIONES EN ACCIONES

Entidad	Porcentaje de participación en el capital		Valor nominal		Valor patrimonial proporcional (1)		Valor en libros		Actividad principal
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	
Banco del Austro S.A. (2)	-	5%	-	2,146,686	-	2,163,432	-	2,163,432	Financiera
Financiera Austral S.A.	n/d	n/d	56,651	56,651	-	-	56,651	56,651	Financiera
Otros	10%	10%	2,817	2,817	-	-	2,817	2,817	Financiera
			<u>59,468</u>	<u>2,206,154</u>	<u>-</u>	<u>2,163,432</u>	<u>59,468</u>	<u>2,222,900</u>	

(1) Valor patrimonial proporcional calculado en base a estados financieros no auditados al 31 de diciembre del 2009.

(2) En el 2010 la Compañía vendió a Pecalpa S.A., una empresa relacionada, la totalidad de las acciones que mantenía en el Banco del Austro por un valor de US\$1,073,343, generando una pérdida, con relación a su valor contable, de US\$1,090,089 (Nota 14).

#### 6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

##### a) Composición:

	2010	2009	Tasa anual de depreciación %
Edificios	97,217	174,179	5
Instalaciones	127,358	140,190	10
Maquinarias y equipos	861,784	755,205	10
Vehículos	33,137	97,217	20
Equipos y herramientas	7,280	7,287	10
Muebles y equipos de oficina	5,000	110,851	10
Equipos de computación	1,391	1,364	33.33
	<u>1,133,167</u>	<u>1,286,294</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	( <u>576,997</u> ) (1)	( <u>767,767</u> )	
	<u>556,170</u>	<u>518,527</u>	
Terrenos	<u>34,401</u>	<u>34,401</u>	
	<u>590,571</u>	<u>552,928</u>	

**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Durante el año 2010 se dieron de baja a activos totalmente depreciados por aproximadamente US\$263,000.

**b) Movimiento:**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al 1 de enero	552,928	617,569
Adiciones netas	108,675	5,921
Depreciación del año	(71,032)	(70,562)
Saldos al 31 de diciembre	<u>590,571</u>	<u>552,928</u>

**7. OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO Y LARGO PLAZO**

	Porcentaje anual de interés		Porción corriente		Largo plazo		Total	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco del Pichincha (1)	8.92	9.25	1,100,000	300,000	-	-	1,100,000	300,000
Tower Bank (2)	7	7	760,000	-	-	760,000	760,000	760,000
Banco de Guayaquil		9.76 - 9.84	-	600,000	-	-	-	600,000
			<u>1,860,000</u>	<u>900,000</u>	<u>-</u>	<u>760,000</u>	<u>1,860,000</u>	<u>1,660,000</u>

- (1) Préstamo para financiar capital de trabajo, con vencimiento hasta diciembre del 2011.
- (2) Préstamo contratado en el año 2009, con vencimiento en noviembre del 2011.

**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**8. PROVEEDORES**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Proveedores locales</u>		
Lutexsa Industrial Comercial Cia Ltda.	27,400	16,440
Cauchos Industriales Cauinca S.A.	26,548	14,140
Dominguez Mendez Carlos Fernando	9,623	5,065
Almacenes Juan Montero C. Ltda	7,557	-
Oleas Ortiz Edmundo Fabian	5,862	4,365
Otros	31,891	65,825
	<u>108,881</u>	<u>105,835</u>
<u>Proveedores del exterior</u>		
Otto Wolf (1)	1,798,088	987,293
Industrial de Bujes y Herrajes Ltda.	61,342	89,762
Siderurgica Colombiana S.A. Sicolsa	44,932	31,971
Mazak Corporation	29,972	-
Bujes de Pereira	20,936	23,446
Otros	15,506	62,869
	<u>1,970,776</u>	<u>1,195,340</u>

(1) Corresponde a saldos por la compra de materia prima.

**9. IMPUESTOS POR PAGAR**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto al valor agregado	29,028	27,353
Retenciones	1,899	2,144
Impuesto a la renta (Nota 11) /	304,211	103,983
Retenciones en la fuente	9,335	15,041
Impuesto a la renta del personal	502	579
	<u>344,975</u>	<u>149,100</u>

**10. SITUACION FISCAL**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 2004. Los años 2008 a 2010 aún están sujetos a una posible fiscalización.



**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**a) Impuesto a la renta**

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. En los años 2010 y 2009, la Compañía determinó el impuesto a la renta con la tasa del 25%.

Adicionalmente, a partir del 2010, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y comparar el valor resultante con el monto del impuesto a la renta, basado en la tasa del 25%; el mayor de los dos valores constituirá el impuesto a la renta causado. En el año 2010, el impuesto a la renta causado de US\$ 304,211 corresponde al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25%, que fue mayor que el anticipo mínimo que ascendió a US\$84,122.

**b) Otros asuntos -**

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Algunos de los asuntos considerados en el código fueron: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva de la tasa del impuesto a la renta en un punto porcentual, iniciando en el 2011 hasta llegar a una tasa del 22% en el 2013.

# FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (Expresado en dólares estadounidenses)

### 11. PROVISIONES

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<b>Año 2010</b>				
Provisión para cuentas incobrables	32,263	-	( 926)	31,337
Provisión obsolescencia de inventarios	300,000	-	( 86,145)	213,855
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	58,927	560,163	( 554,993)	64,097
Participación de los trabajadores en las utilidades	98,977	18,373	( 98,977)	18,373
	157,904	578,536	( 653,970)	82,470
Intereses por pagar	22,948	123,786 (1)	( 124,146)	22,588 (1)
Impuesto a la renta (Nota 9)	103,983	304,211	( 103,983)	304,211
Provisión para jubilación patronal y desahucio	548,990	100,629	( 66,850)	582,769 (2)
<b>Año 2009</b>				
Provisión para cuentas incobrables	32,263	-	-	32,263
Provisión obsolescencia de inventarios	300,000	-	-	300,000
Pasivos acumulados				
Beneficios sociales	80,764	569,817	( 591,655)	58,927
Participación de los trabajadores en las utilidades	69,125	98,977	( 69,125)	98,977
	149,889	668,794	( 660,780)	157,904
Intereses por pagar	1,561	72,085	( 50,698)	22,948 (1)
Impuesto a la renta (Nota 9)	154,022	103,983	( 154,022)	103,983
Provisión para jubilación patronal y desahucio	421,814	138,036	( 10,860)	548,990 (2)

(1) Incluido en el estado de resultados dentro del rubro Gastos financieros.

### 12. PATRIMONIO

#### Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 comprende 2,025,000 (2009: 1,680,000) de acciones de valor nominal de US\$1 cada una.

La Junta General de Accionistas celebrada el 23 de marzo del 2010, aprobó el incremento del capital social de la Compañía en US\$345,000, mediante la apropiación de los resultados acumulados.

**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos y puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas.

Reserva facultativa

Esta reserva fue apropiada de los resultados acumulados y es de libre disponibilidad, sujeto a la disposición de la Junta de Accionistas.

Reserva de capital

Esta reserva incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Superávit por inversiones

El saldo de esta cuenta podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del año, sujeto a la aprobación de la Junta de Accionistas. Este superávit no puede ser distribuido en forma de dividendos ni puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas con la liquidación de la Compañía.

**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**13. OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETOS**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Servicios prestados y venta de otros productos	566,093	485,759
Venta de inventario (materia prima)	25,418	40,548
Otros	17,868	27,633
	<u>609,379</u>	<u>553,940</u>
<u>Otros gastos</u>		
Costos de servicios prestados y otros costos de venta	(579,971)	(492,411)
Pérdida en venta de acciones (Nota 5)	(1,090,089)	-
Otros	(17,521)	(12,914)
	<u>(1,687,581)</u>	<u>(505,325)</u>
	<u>(1,078,202)</u>	<u>48,615</u>

**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas o socios comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

**a) Transacciones**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Costo de ventas</u>		
Transporte interno de mercaderías		
Vías del Austro Cía. Ltda.	<u>138,478</u>	<u>139,924</u>
<u>Gastos de administración</u>		
Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A. (1)	297,049	300,366
Graiman Cía. Ltda.	156,282	132,300
Anumil	55,066	50,292
Hormicroto Cía. Ltda.	1,899	18,539
Pecalpa Cía. Ltda.	1,175	1,142
Hidrosa Cía. Ltda.	316	309
Longenergy S.A.	-	221,727
	<u>511,787</u>	<u>724,675</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Graiman Cía. Ltda. (2)	507,354	368,951
Vías del Austro Cía. Ltda.	54,092	98,831
Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.	23,043	6,674
Hormicroto Cía. Ltda.	18,779	28,747
Fuenlabrada	-	6,325
	<u>603,268</u>	<u>509,528</u>
<u>Venta de acciones</u>		
Pecalpa Cía. Ltda. (Nota 5)	<u>1,073,343</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde principalmente a arriendo de oficinas y servicios de mantenimiento.

(2) Corresponde a ingresos por servicios de taller en el mantenimiento de maquinaria.

**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Saldos

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>		
Paragon Management Holdings S.A. (1)	1,073,343	-
Graiman Cía. Ltda.	552,163	47,834
Hormicroto Cía. Ltda.	432,948	467,856
Vías del Austro Cía. Ltda.	11,799	26,714
Tugalt S.A.	1,788	398,699
Otros	148	-
Anumil S.A.	-	15,000
	<u>2,072,189</u>	<u>956,104</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>		
Pecalpa S.A.	101,582	101,273
Tugalt S.A.	38,789	122,758
Graiman Cía. Ltda.	19,786	65,108
Vías del Austro Cía. Ltda.	7,541	35,580
Anumil S.A.	5,500	11,058
Hormicroto	-	14,300
Lonenergy S.A.	-	66,040
	<u>173,198</u>	<u>416,116</u>

(1) Corresponde a préstamos otorgados durante el 2010 para financiar capital de trabajo.

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo, se estiman cobrar y/o pagar en el corto plazo.

**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**15. RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES**

Para propósitos de presentar los estados financieros, se han efectuado las siguientes reclasificaciones sobre las cifras mostradas en los registros contables de la Compañía:

	Según registros contables	Diferencia	Según estados financieros
<b>Año 2010</b>			
<b>Activo</b>			
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	1,087,478	98,260	989,218
Compañías y partes relacionadas	1,971,036	( 101,154)	2,072,189
	<u>3,058,514</u>	<u>( 2,894)</u>	<u>3,061,408</u>
<b>Pasivo</b>			
Documentos y cuentas por pagar			
Compañías y partes relacionadas	170,304	2,894	173,198
	<u>170,304</u>	<u>2,894</u>	<u>173,198</u>
<b>Patrimonio</b>			
Superávit por inversiones	230,502	( 230,502)	-
Resultados acumulados	-	230,502	230,502
	<u>230,502</u>	<u>-</u>	<u>230,502</u>
<b>Año 2009</b>			
<b>Activo</b>			
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes	1,079,865	111,581	968,284
Compañías y partes relacionadas	844,523	( 111,581)	956,104
	<u>1,924,388</u>	<u>-</u>	<u>1,924,388</u>

**16. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de abril del 2011) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.