

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas de

Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.

Guayaquil, 30 de abril del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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 la 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. Consideraremos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.
Guayaquil, 30 de abril del 2013

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A. al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

Ricardo Andrade

Sandra Vargas L.
No. de Licencia Profesional: 10489

Sandra Vargas

FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2012	2011		Referencia a Notas	2012	2011
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	520,910	182,876	Obligaciones bancarias	12	79,343	522,817
Cuentas por cobrar a clientes	8	1,067,818	1,097,055	Cuentas por pagar a proveedores	13	1,657,610	2,052,782
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	18	1,380,565	1,102,469	Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	18	59,430	44,905
Impuestos por recuperar		13,473	92,761	Otros cuentas por pagar	15	319,425	318,251
Otras cuentas por cobrar		94,802	53,059	Impuesto a la renta por pagar	15	178,358	88,800
Devoluciones		4,475,242	5,076,766	Otros impuestos por pagar		84,474	130,629
Total del activo corriente	9	7,074,810	7,604,986	Beneficios sociales	14	211,093	153,327
				Total del pasivo corriente		2,589,733	3,311,511
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Inversiones disponibles para la venta	10	61,088	61,088	Obligaciones bancarias	12	760,000	760,000
Propiedades, planta y equipos	11	1,428,069	1,630,598	Provisión para depreciación patrimonial y desahucio	14	755,890	678,388
Otros activos		1,733	2,094	Impuesto Diferido	15	-	92,802
Total del activo no corriente		1,490,890	1,693,780	Total del pasivo no corriente		1,515,890	1,531,190
				PATRIMONIO			
				Capital		2,225,000	2,025,000
				Reservas		540,981	458,200
				Resultados acumulados		2,294,096	1,972,865
				Total patrimonio		5,060,077	4,456,065
Total del activo		9,165,700	9,298,766	Total del pasivo y patrimonio		9,165,700	9,298,766

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Alfredo Peña P.
 Presidente


 Ing. Mónica Pacheco
 Gerente de Contabilidad

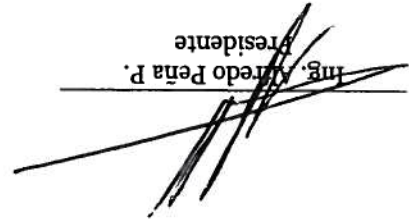

 Ing. Piedad Bustamante
 Contadora

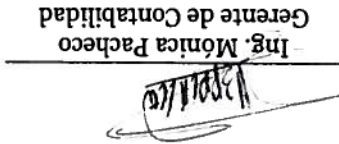
FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

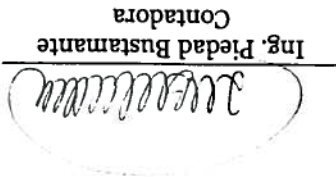
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dolares estadounidenses)

	Referencia	2012	2011
Ventas netas de productos		8,657,236	7,860,933
Ingresos por servicios		262,370	614,096
		<u>8,919,606</u>	<u>8,475,029</u>
Costo de productos y servicios vendidos	6	(6,785,568)	(6,371,334)
Utilidad bruta		<u>2,134,038</u>	<u>2,103,695</u>
Gastos de adm inistración	6	(640,627)	(806,342)
Gastos de ventas	6	(784,531)	(818,091)
Otros ingresos (gastos), netos		76,381	20,016
Utilidad operacional		<u>(1,348,777)</u>	<u>(1,604,417)</u>
		785,261	499,278
Gastos financieros (Intereses dev engados)		<u>(95,693)</u>	<u>(142,889)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		689,568	356,389
Impuesto a la renta	15	(85,556)	(73,607)
Utilidad neta y resultados integral del año		<u>604,012</u>	<u>282,782</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Alfredo Peña P.
Presidente


Ing. Mónica Pacheco
Gerente de Contabilidad

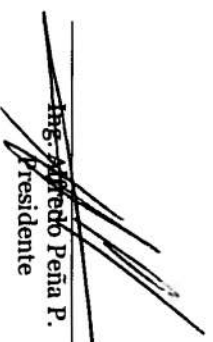

Ing. Piedad Bustamante
Contadora

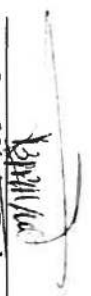
FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

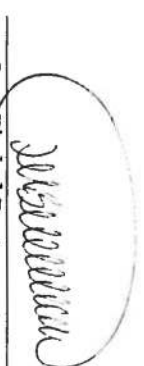
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas			Resultados acumulados		Total
	Legal	Facultativa	Reserva capital	Por aplicación de INIF	Resultados	
Saldo al 1 de enero de 2011	153,774	304,426	852,204	807,470	30,409	4,173,283
Utilidad neta y resultado integral del año					282,782	282,782
Saldo al 31 de diciembre de 2011	153,774	304,426	852,204	807,470	313,191	4,456,065
Resoluciones de la Junta de accionistas de 122 de junio de 2012:						
Aprobación para reserva legal	28,278				(28,278)	-
Aprobación para reserva facultativa		54,503			(54,503)	-
Aumento de capital					(200,000)	-
Utilidad neta y resultado integral del año					604,012	604,012
Saldo al 31 de diciembre de 2012	182,052	358,929	852,204	807,470	634,422	5,060,077

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Alberto Peña P.
Presidente


Ing. Mónica Pacheco
Gerente de Contabilidad


Ing. Piedad Bustamante
Contadora

FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Referencia a		2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta			
Mas (menos) cargos (creditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones			
Provisión para jubilación patronal y desahucio			
Bajas de provisión por deterioro de cuentas por cobrar			
Utilidad en venta de activo fijo			
Participación de los trabajadores en las utilidades			
Pago de impuesto a la renta			
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar clientes			
Cuentas por cobrar compañías y partes relacionadas			
Otras cuentas por cobrar			
Impuestos por recuperar			
Inventarios			
Otros activos			
Cuentas por pagar a proveedores			
Otros impuestos por pagar			
Otras cuentas por pagar			
Beneficios sociales			
Pago de jubilación patronal y desahucio			
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento en inversiones			
Adquisición de propiedades, planta y equipos			
Ventas de propiedades, planta y equipos			
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de inversión			
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución de obligaciones bancarias			
Pago de intereses sobre obligaciones bancarias			
Disminución de préstamos de compañías y partes relacionadas			
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento			
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año			
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año			

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

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

OPERACIONES

1.

Constitución y objeto social -

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 que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, siempre que haya cumplido con el pago de los impuestos correspondientes.

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 Cia. Ltda.
- Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.
- Hormicrete Cia. Ltda.
- Industrias Químicas del Azuay S.A.
- Hidrosa S.A.
- Pecalpa Cia. Ltda.
- Vías del Austro Cia. Ltda.
- Azuay Nuevo Milenio S.A.
- Fuenlabrada Cia. Ltda.
- Longenergy S.A.
- Calatayud Cia. Ltda.
- Neocerámica S.A.
- Industrias del Golfo Indugolfo S.A.
- Indubusiness S.A.
- Comercializadora Santa Camila S.A.
- Transnexus S.A.
- Ternel Cia, Ltda.
- Tarzona Cia. Ltda.
- Jumilla Cia. Ltda.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, han sido emitidos con la autorización de fecha 29 de abril del 2013 por parte del Presidente de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A. se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 19	Enmienda, "Beneficios a empleados" - Eliminación del enfoque del costo y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, "Estados financieros separados" - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, "Asociadas y acuerdos conjuntos" - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NMF 10	"Estados financieros consolidados" - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NMF 11	"Acuerdos conjuntos"	1 de enero del 2013
NMF 12	"Divulgaciones de intereses en otras entidades" - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NMF 13	"Medición del valor razonable" - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, "Instrumentos financieros: presentación" - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NMF 9	"Instrumentos financieros" - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Traducción de moneda extranjera**a) Moneda funcional y moneda de presentación**

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

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivo financieros**2.4.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" e "activos financieros disponibles para la venta". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a clientes, empleados y compañías relacionadas: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Activos financieros disponibles para la venta: representados en el estado de situación financiera por inversiones en acciones. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones bancarias, cuentas por pagar a compañías relacionadas y proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i)

Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes en la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues se recuperan hasta en 120 días) menos la provisión por deterioro.

(ii)

Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por préstamos otorgados para financiar capital de trabajo y por ventas realizadas pendientes de cobro. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran de la siguiente manera:

a. Comerciales: Estas cuentas se registran a su valor nominal pues no generan intereses y son exigibles hasta en 120 días.

b. Financiamiento: por préstamos otorgados a sus relacionadas que se registran a su valor nominal por cuanto no devengan intereses y se liquidan en el corto plazo.

b) Activos financieros (Inversiones en acciones) disponibles para la venta: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en el patrimonio. Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable presentados en el patrimonio se incluyen en el estado de resultados integrales.

c) Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) **Préstamos con instituciones financieras:** Son obligaciones que se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

(ii) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 180 días.

(iii) **Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas:** Corresponden principalmente cuentas por pagar comerciales pues son obligaciones de pago por compras de bienes y servicios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 120 días.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de clientes, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de Cuentas por cobrar clientes.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del

activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

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

2.6 Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando el valor residual de los mismos, los cuales representan el valor de realización que la Administración de la Compañía estima que sus propiedades y equipos tendrán al término de su vida útil. Las estimaciones de vidas útiles y valor residual de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Edificaciones	20
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	16
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Equipos y herramientas	5 - 10
Vehículos	5

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos).

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2012 y 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% (2011: 24%) sobre las utilidades gravables no reinvertible, y el 13% (2011: 14%) sobre la porción reinvertible, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.9 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de otros pasivos del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los costos de ventas, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el

veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9 Vanderbilt registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación. Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a los descritos en la Nota 14 y en otras cuentas por pagar.

2.11 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.12 Reservas

Legal

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

Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generen cada año y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas.

2.13 Resultados acumulados

Provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados - Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. El saldo de este rubro fue clasificado a resultados acumulados al momento de la adopción de NIIF, y puede ser utilizado para aumentar el capital de la Compañía o para absorber pérdidas acumuladas.

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (resortes para vehículos) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos del IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando Vanderbilt hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. A partir del 2012 la Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que las nuevas disposiciones tributarias vigentes permiten la deducción de la depreciación de los revalúos que Vanderbilt realizó de sus propiedades, planta y equipos, por adopción de NIIF y por tanto ha procedido al cierre del 2012 ha revertir el pasivo por impuestos diferidos que se registraba hasta el año anterior. (Ver Nota 15).

ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades productivas y de fabricación y comercialización exponen a toda empresa, a una variedad de riesgos financieros de origen nacional e internacional, tales como riesgos de mercado, riesgo de crédito tanto con proveedores como con clientes y riesgo de liquidez.

Vanderbilt es una empresa dependiente en el mercado nacional para sus ventas, mientras que sus costos dependen en gran proporción a las fluctuaciones de precios de materias primas en los mercados internacionales del acero. Debido a esta dependencia, es importante la gestión realizada por el departamento de logística que tiene una relación cercana con todos los proveedores en los mercados internacionales, buscando el momento más oportuno de compra debido al precio, el tipo de acero especializado y a la forma de pago.

La estrategia de manejo o de administración diaria de riesgos se concentra en la gestión y diversificación del mercado y en la gestión de los costos de producción, principalmente de materias primas e insumos. Tesorería busca proteger el patrimonio de la empresa a la luz de las importaciones de materias primas y garantiza la liquidez necesaria para cumplir los compromisos del flujo que son atendidos por una generación interna importante además del apoyo de la banca nacional.

La estrategia de administración diaria pretende y busca minimizar potenciales efectos negativos que afecten el giro normal del negocio.

Un riesgo que se busca mitigar es el riesgo financiero derivado de la deuda bancaria. La banca por razones estratégicas y de mercado, desde finales del 2012 consiguió ampliar los plazos de crédito,

permitiendo que la presión sobre el flujo mensual se alivie y como resultado genere una menor necesidad de capital de trabajo.

a) Riesgo de precio:

Los principales riesgos previsibles a los que se expone la empresa, y tienen relación a los precios incrementales de materias primas e insumos de origen internacional, principalmente los molinos de acero que tienen sus ciclos de producción atados a la provisión de materias primas y a la demanda que ejercen todos los países para proveerse de acero, producto básico para el desarrollo de los pueblos y la construcción de obras de infraestructura y vivienda.

Si bien los molinos fabricantes de acero están en diferentes países, toda negociación se realiza en base al dólar norteamericano, situación favorable para la empresa gracias a la dolarización existente desde el 2000 cuando Ecuador optó por el dólar norteamericanos como moneda de giro y medio de pago.

Existe una coyuntura internacional positiva para que los proveedores internacionales de productos de acero mantengan los precios dentro de rangos con fluctuaciones aceptables gracias a los costos de sus insumos energéticos como el carbón, el coque, los derivados de petróleo que se suman a la recesión moderada de algunas economías que permiten que no incrementen sus precios de manera importante.

Si bien al momento tenemos una situación favorable, siempre existe una pérdida posible en un escenario económico negativo si es que hay un incremento sorpresivo en los precios de las materias primas que generarían un aumento de costos, el cual tendría un impacto negativo sobre los resultados financieros de la empresa. Para mitigar esto, Vanderbilt no solo mantiene convenios por muchos años, con importantes proveedores de materias primas e insumos, sino que desarrolló un modelo de sensibilidad aplicable al precio internacional del acero donde hay tres franjas, la primera una franja baja con precios bajos, por tanto se mantienen los precios de venta bajos y el volumen de producción alto. Una segunda franja media con precios internacionales medios, precios de venta moderados y volumen de producción medio y una tercera franja o alta con precios internacionales altos, precios de venta altos y volumen de producción bajo.

Cuando se presentan fluctuaciones de precios de la materia prima, se efectúa un análisis de sensibilidad del precio de los productos terminados y las posibles acciones de la competencia, para transferir de la mejor manera los impactos de estos incrementos, en el precio de venta de los productos terminados.

El mantenimiento de buenas relaciones con las ensambladoras de vehículos además de los productos de primera calidad, llevaron a Vanderbilt como su proveedor oficial.

Otro riesgo al que se vería expuesta toda compañía está relacionado con el incremento de impuestos y aranceles debido a que la mayor parte de materia prima utilizada es importada. El incremento ocurrido en el Impuesto de Salida de Divisas – ISD, genera una presión temporal en los flujos de caja. Se espera que el Gobierno, sensible ante este nuevo arancel o costo directo, permita la libre negociación de estos Títulos de Crédito en las Bolsas de Valores del País.

Es importante identificar la asesoría técnica que la empresa recibe de parte de los fabricantes de materias primas quienes visitan la fábrica para realizar un seguimiento de procesos productivos y fabricación de productos.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge de la generación de efectivo y medios de pago por las cobranzas y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito otorgado a los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar.

Vanderbilt acepta trabajar sólo con instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de las empresas y quienes tienen líneas de crédito aprobadas que reflejan las necesidades financieras en función del plazo, tasa y monto.

En relación a los clientes, el departamento de crédito posee políticas y manuales para la concesión de cupos de crédito, garantizados con garantías reales. Esta concesión de crédito se asigna a todos los clientes, siendo todos ellos, distribuidores de nuestros productos por muchos años y que son diariamente acompañados y monitoreados por la administración.

De una manera general, Vanderbilt ha tenido éxito en la recuperación de créditos atrasados y las pérdidas registradas históricamente son mínimas o no son significativas.

c) Riesgo de liquidez:

La principal fuente de liquidez de Vanderbilt son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía utiliza flujos de caja proyectados por un periodo de doce meses los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la dirección financiera con el fin de agilitar la cobertura de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores e instituciones financieras.

Los excedentes de efectivo mantenido por la Compañía y saldos por sobre el requerido para la administración del capital de trabajo se aplican a acelerar pagos a proveedores especialmente internacionales que apoyan con financiamiento o de ser el caso, se negocian la compra de insumos a precios de oportunidad.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados. A continuación se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2012			
Obligaciones bancarias	136,780	57,632	813,199
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,977,136	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	59,430	-	-
Menos de 1			
	año	años	años
	Entre 1 y 2	Entre 1 y 2	Entre 2 y 5
Obligaciones bancarias	597,161	928,938	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,420,632	-	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	44,905	-	-

4.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son la rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos y a la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.

Al mantener una estrategia clara hacia estas metas, se salvaguarda la capacidad de la empresa como un negocio en marcha con el propósito realizar la reinversión de las utilidades que es una constante desde el inicio de la operación y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "obligaciones bancarias, corrientes y no corrientes", cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fueron los siguientes:

2012		2011	
Total obligaciones bancarias	839,343	1,282,817	42%
Proveedores	1,657,610	2,052,782	
Compañías relacionadas	59,430	44,905	
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(520,910)	(182,876)	
Deuda neta	2,035,473	3,197,628	
Total patrimonio neto	5,060,077	4,456,065	
Capital total	7,095,550	7,653,693	

La disminución en el ratio de endeudamiento durante 2012 es resultado, fundamentalmente, por pagos de las obligaciones con instituciones financieras y proveedores del exterior.

5

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
2012	2011			
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	520,910	-	182,876	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar clientes	1,067,818	-	1,097,055	-
Cuentas por cobrar con compañía relacionadas	1,380,565	-	1,102,469	-
	2,448,383		2,199,524	-
Inversiones disponibles para la venta				
Acciones	-	61,088	-	61,088
Total activos financieros	2,969,293	61,088	2,382,400	61,088
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones bancarias	79,343	760,000	522,817	760,000
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,977,035	-	2,371,033	-
Cuentas por pagar con compañía relacionadas	59,430	-	44,905	-
Total pasivos financieros	2,115,808	760,000	2,938,755	760,000

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que los préstamos con instituciones financieras devengan intereses utilizando tasas de mercado.

6 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2012:

Consumo de materias primas	3,443,910	944,062	18,224	413,041	395,862	41,926	3,443,910
Remuneraciones y beneficios sociales	817,732						1,004,212
Participación de los trabajadores en las utilidades	79,814		12,061	29,814			1,626,635
PUBLICIDAD Y PROMOCIONES				7,515			7,515
Transporte				149,696			149,696
Depreciación	100,207		3,665	21,331			125,203
Cuotas y contribuciones			65,512	23,384			88,896
Servicios prestados			14,402	13,777			28,179
Costo de mercaderías para la venta	342,381	1,057,462	113,722	101,226			342,381
Otros gastos	6,785,568		640,627	784,531			8,210,726
Costo de ventas	6,785,568	1,057,462	113,722	101,226	784,531	1,272,410	8,210,726
Costo	3,443,910	944,062	18,224	413,041	395,862	41,926	3,443,910
Gastos administrativos							
Gastos de ventas							
Total							

2011:

Costo	2,534,980	1,282,162	124,967	32,119	420,350	14,645	2,534,980
de ventas	778,108	41,221	414,798	14,645	49,854	144,311	1,613,256
Gastos administrativos	133,850	3,531	112,574	17,849	23,627	144,311	161,008
Gastos de ventas	406,025	1,194,988	1,578	35,445	818,091	1,232,011	406,025
Total	6,371,334	806,342	806,342	818,091	7,995,767	1,232,011	7,995,767

**Caja
Bancos
Inversiones temporales**

2012	2011
27,726	53,468
404,033	105,408
89,151	24,000
520,910	182,876

8 Cuentas por Cobrar - Clientes

Clientes directos
Centros Vanderbilt:
Quito
Guayaquil

Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

Conforme se menciona en la Nota 5, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

2012		2011	
Por vencer	931,382	85%	1,007,118
Vencidas			
1 a 30 días	144,360	13%	109,376
31 a 60 días	19,709	2%	10,699
61 a 90 días	3,186	0%	763
Más de 90 días	476	0%	394
	167,731	15%	121,232
	1,099,113	100%	1,128,350
			100%
			11%
			0%
			0%
			1%
			10%
			89%

Movimiento de la provisión por deterioro:

Saldos al	Incrementos	Pagos y/o	Saldos al
início		utilizaciones	final
31,295	-	-	31,295
Provisión para cuentas dudosas			Provisión para cuentas dudosas
31,337	-	(42)	31,295

FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9 INVENTARIOS

	2012	2011
Productos terminados	1,808,240	1,709,588
Importaciones en tránsito	248,761	1,307,657
Materias primas	1,131,832	749,879
Mercaderías	574,943	750,161
Productos en proceso	292,888	193,250
Materiales y suministros	212,419	131,142
Repuestos	206,159	235,089
	<u>4,475,242</u>	<u>5,076,766</u>

10 INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Composición:

Entidad	2012	2011	Valor razonable	2012	2011	Valor en libros	Actividad principal
Financiera Austral S.A. (1)	56,651	56,651	56,651	56,651	56,651	56,651	Financiera
Otras (1)	4,437	4,437	4,437	4,437	4,437	4,437	Financiera
	<u>61,088</u>	<u>61,088</u>	<u>61,088</u>	<u>61,088</u>	<u>61,088</u>	<u>61,088</u>	

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Administración de la Compañía no ha actualizado el valor razonable de estas inversiones, por considerar que su efecto no es significativo tomando en cuenta los estados financieros en su conjunto.

FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	Terminos	Insuficiencias	Edificios	Maquinarías y equipos	Vehículos	Muebles y equipos de oficina	Herramientas	Equipos de computación	Total
A 1 de enero del 2011									
Costo	465,243	140,234	385,637	694,097	308,465	5,601	9,821	1,612	2,081,730
Depreciación acumulada	-	(41,116)	(32,463)	(130,889)	(290,685)	(2,934)	(5,817)	(838)	(504,672)
Valor en libros	465,243	99,118	353,174	563,278	17,780	2,667	4,004	774	1,506,038
 Movimientos 2011									
Adiciones	-	-	-	323,911	-	-	-	-	323,911
Ventas (costo)	-	-	-	(45,974)	-	-	-	-	(45,974)
Ventas (depreciación)	-	-	-	7,631	-	-	-	-	7,631
Depreciación	-	(12,608)	(18,393)	(123,942)	(4,300)	(495)	(721)	(459)	(161,008)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	465,243	86,511	334,781	724,904	13,390	2,172	3,283	315	1,630,598
A 31 de diciembre del 2011									
Costo	465,243	140,234	385,637	972,034	308,465	5,601	9,821	1,612	2,288,647
Depreciación acumulada	-	(53,724)	(50,856)	(247,130)	(295,075)	(3,429)	(6,538)	(1,297)	(658,049)
Valor en libros	465,243	86,511	334,781	724,904	13,390	2,172	3,283	315	1,630,598
 Movimientos 2012									
Adiciones	-	-	-	81,000	-	8,437	-	520	89,957
Ventas (costo) (1)	-	-	-	(323,911)	-	-	-	-	(323,911)
Ventas (depreciación) (1)	-	-	-	56,628	-	-	-	-	56,628
Depreciación	-	(12,608)	(18,393)	(87,603)	(4,300)	(1,819)	(721)	(297)	(125,203)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	465,243	73,902	316,388	551,018	9,090	9,418	2,562	538	1,428,069
A 31 de diciembre del 2012									
Costo	465,243	140,234	385,637	829,123	308,465	14,038	9,821	2,132	2,154,693
Depreciación acumulada	-	(66,332)	(69,249)	(278,105)	(299,465)	(4,620)	(7,259)	(1,594)	(726,624)
Valor en libros	465,243	73,902	316,388	551,018	9,090	9,418	2,562	538	1,428,069

(1) Ver nota 18.

FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

12 OBLIGACIONES BANCARIAS

Institución	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>%</u>			
A corto plazo							
Banco del Pichincha	8.92	-	77,518				
Banco Produbanco S.A.	-	8.92	-				
Más - Intereses por pagar			77,518				
			1,825				
A largo plazo			79,343				
Tower Bank International Inc.	7	7	760,000				
			760,000				

Corresponde a créditos para financiar capital de trabajo que se encuentran garantizados por prenda
industriales sobre maquinarias y equipos a favor de las instituciones bancarias. Los vencimientos anuales de las
obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2012:

Corresponde a créditos para financiar capital de trabajo que se encuentran garantizados por prendas industriales sobre maquinarias y equipos a favor de las instituciones bancarias. Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2012:

Años

2015

2012	2011
760,000	760,000

13 PROVEEDORES

Proveedores locales

Alpatrans S.A.
Lubricantes Internacionales S.A.
Lutexa Industrial Comercial Cia Ltda.
Dominguez Mendez Carlos Fernando
Aceros Boehler del Ecuador S. A.
Almacenes Juan Montero C. Ltda
Oleas Ortiz Edmundo Fabian
Otros

Proveedores del exterior

Otto Wolf (1)
Industrial de Bujes y Herrajes Ltda.
Bujes de Pereira
Otros

2012	2011
149,128	-
60,908	-
18,267	29
8,408	122
-	20,469
-	25,889
-	35
81,219	64,556
317,930	111,100
1,327,810	1,897,668
-	29,041
-	13,137
11,870	1,836
1,339,680	1,941,682
1,657,610	2,052,782

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

14 PROVISIONES

Movimiento:

Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
Año 2012			
Beneficios sociales (1)	90,435	(1,683,597)	89,404
Participación de los trabajadores en las utilidades	62,892	(62,892)	121,689
Impuesto a la renta (Nota 15)	88,800	(88,800)	178,358
Provisión para jubilación patronal y desahucio	678,388	(8,132)	755,890
Año 2011			
Beneficios sociales (1)	64,097	(1,421,742)	90,435
Participación de los trabajadores en las utilidades	18,373	(18,373)	62,892
Impuesto a la renta (Nota 15)	304,211	(304,211)	88,800
Provisión para jubilación patronal y desahucio	582,769	107,044	678,388

(1) Corresponde principalmente a décimo tercer y cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS, entre otros conceptos.

15 IMPUESTOS**a) Situación fiscal -**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 2004, sin encontrarse en la actualidad impuestos pendientes de pago. Los años del 2010 al 2012 se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

Impuesto a la renta corriente

El movimiento del impuesto a la renta corriente es el siguiente:

Impuesto a la renta corriente (1):	2012	2011
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(92,802)	-
Reversión de pasivo por impuesto diferido (2)	85,556	73,607

FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.

(2) La Compañía considera que de acuerdo a la normativa vigente, a partir del año 2013, el gasto por depreciación del valor del revalúo de los activos fijos, es deducible, razón por la que se reversó el pasivo por impuesto diferido.

Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	419,281	419,281
Menos - Participación de los trabajadores	(121,689)	(62,892)
Utilidad después de participación laboral	689,568	356,389
Más:		
Gastos no deducibles (1)	121,925	156,082
Menos:		
Trabajadores discapacitados	(36,023)	(59,137)
Base imponible	775,470	453,334
Base imponible tarifa 14% (Reinversión) para 2011 sobre US\$200,000	-	28,000
Base imponible tarifa 23% sobre 775,470 (2011: 24% sobre US\$253,334)	178,358	60,800
Impuesto a la renta corriente causado	41,022	88,800

(1) Para el 2012, corresponde principalmente a: Remuneraciones no consideradas en el cálculo de aportaciones al IESS por US\$31,353; intereses y comisiones de bancos pagados al exterior a entidades ubicadas en paraísos fiscales US\$57,948 y depreciación de activos revalorizados por US\$24,820. Para el 2011, corresponde principalmente a: intereses y comisiones de bancos pagados al exterior a entidades ubicadas en paraísos fiscales por US\$71,548 y depreciación de activos revalorizados por US\$63,306.

Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

	2012	2011
Impuestos diferidos pasivos:		
Impuesto diferido pasivo que se realizará después de 12 meses	-	88,529
Impuesto diferido pasivo que se realizará dentro de 12 meses	-	4,273
	-	92,802

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dolares estadounidenses)

El movimiento de las cuentas de impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Pasivo	
Costo atribuido	
Propiedades,	
planta y equipo	
1 07,996	
(15,194)	
92,802	
(92,802)	
-	

(1) Corresponde a la reversión de pasivos por impuestos diferidos relacionados con la depreciación de reavalúos de propiedades, plantas y equipos.

16 OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

2012		2011	
Tasa de descuento		7.00%	
Vida laboral promedio remanente		6.2	
Futuro incremento salarial		3.00%	
Futuro incremento de pensiones		2.50%	
Tasa de mortalidad e invalidez (1)		8.90%	
Tasa de rotación		8.90%	
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)		25 años	
		25 años	

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de jubilación patronal era de US\$652,060 y el desahucio era de US\$103,830 (2011: US\$601,948 y US\$76,440). Ver movimiento de estas provisiones en Nota 14.

FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 2,225,000 y 2,025,000 de acciones de valor nominal de US\$1 cada una.

La Junta General de Accionistas celebrada el 22 de junio del 2012, aprobó el incremento del capital social de la Compañía en US\$200,000, mediante la apropiación de los resultados acumulados, aumento que fue inscrito en el Registro Mercantil el 26 de diciembre del 2012.

18 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Cuentas por cobrar:

Cuentas por cobrar comerciales (1)		Relación		2012	2011
Gramian Cia. Ltda. Tuberías Galvanizadas Ecuatorianas S.A. Vías del Austro Cia. Ltda. Hormicrete Cia. Ltda.	Accionista minoritario Entidad del Grupo Gramian Entidad del Grupo Gramian Entidad del Grupo Gramian	Relación	2012	17,941	90,501
				356,020	-
				1,038	-
				-	131
				374,999	90,632

Cuentas por cobrar préstamos (2)		Relación		2012	2011
Gramian Cia. Ltda. Paragon Management Holding Hormicrete Cia. Ltda. Otros	Accionista minoritario Entidad del Grupo Gramian Entidad del Grupo Gramian	Relación	2012	798,605	706,119
				85,718	85,718
				120,165	220,000
				1,078	-
				1,005,566	1,011,837

(1) Corresponden a cuentas por cobrar por ventas de producto terminado y otros.

(2) Corresponden a préstamos para financiar capital de trabajo de estas compañías, los cuales no generan intereses y que son liquidados en el corto plazo.

FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por pagar:

Cuentas por pagar comerciales (1)		Cuentas por pagar préstamos (2)	
Relación		Relación	
2012	2011	2012	2011
Entidad del Grupo Gramian	3,627	Entidad del Grupo Gramian	8,961
Accionista minoritario	4,649	Entidad del Grupo Gramian	15,935
Entidad del Grupo Gramian	6,564	Entidad del Grupo Gramian	15,108
Entidad del Grupo Gramian	40,152	Entidad del Grupo Gramian	4,211
Entidad del Grupo Gramian	275	-	-
55,267	44,215		
Entidad del Grupo Gramian	700	Entidad del Grupo Gramian	122
3,463	568		
4,163	690		
59,430	44,905		

(1) Corresponden a cuentas por pagar por servicios recibidos por estas compañías relacionadas y por compras de producto terminado y otros.

(2) Corresponden a saldos de préstamos recibidos para financiar capital de trabajo, los cuales no generan intereses y que son liquidados en el corto plazo.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar a sus relacionadas al cierre de cada año:

Por vencer		Vencidas	
2012	2011	2012	2011
576,078	29,451	160,000	61,050
42%	42%	0%	6%
436,262	706,189	31 a 60 días	61 a 90 días
32%	32%	91 a 180 días	91 a 180 días
368,225	145,779	181 a 360 días	181 a 360 días
27%	27%		
804,487	1,073,018		
1,380,565	1,102,469		

FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2012 y 2011 se han efectuado las siguientes transacciones significativas con compañías relacionadas:

Costo de ventas		
Vias del Austro Cia. Ltda.	57,536	2012
Graiman Cia. Ltda. (1)	302,686	
	<u>360,222</u>	
Gastos de administración		
Tuberta Galvanizada Ecuatoriana S.A.	61,537	
Graiman Cia. Ltda.	41,290	
Hormiercto Cia. Ltda.	327	
Pcaipa	636	
Anumil	783	
Indubusiness (3)	84,000	
	<u>188,573</u>	
Otras transacciones		
Vias del Austro Cia. Ltda.	8,587	
Tuberta Galvanizada Ecuatoriana S.A.	320,867 (2)	
Hormiercto	4,902	
	<u>334,356</u>	
		2011
	57,534	
	<u>702,354</u>	
	<u>763,908</u>	

- (1) Corresponde a servicios de taller para el mantenimiento de maquinaria.
- (2) Corresponde principalmente a venta de activos fijos.
- (3) El 2 de enero del 2012, Vanderbilt suscribió el contrato de arrendamiento por dos años con esta compañía relacionada, estableciendo un canon mensual de US\$7,000.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que se denomina Alta Gerencia y que en la actualidad incluyen a: Director General, Director Corporativo de Finanzas, Director Corporativo de operaciones e Investigación y Desarrollo, Gerente corporativo de Desarrollo Organizacional, Director de marketing y Desarrollo y Director Comercial.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

Salarios y beneficios sociales de corto plazo	28,755	2012
Bonos	504	
	<u>28,952</u>	
		2011
		<u>2,994</u>

FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19 COMPROMISOS:

La Compañía dentro del giro normal de sus operaciones adquiere compromisos con proveedores por concepto de compras de materia prima (acero), los cuales constituyen pedidos colocados en firme para su despacho en el año siguiente. Al 31 de diciembre del 2012 tales compromisos ascendieron a US\$604,945. La Administración prevé dar cumplimiento a dichos contratos y que estos no generaran pérdidas en contra de la Compañía.

20 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.